



A Munich Re company

# Jahresbericht

Ausgabe 30. September 2019

MEAG EuroCorpRent | MEAG MultiSmart





# Inhalt

Bericht der Geschäftsführung	4
Die Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds	5
Die Finanzmärkte im Rückblick	5
Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten	6
Jahresbericht der Sondervermögen zum 30. September 2019	
<b>MEAG EuroCorpRent</b>	9
<b>MEAG MultiSmart</b>	34
Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber	50
Allgemeine Angaben	51

# Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung unserer Investmentfonds MEAG EuroCorpRent und MEAG MultiSmart für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

Im vergangenen Geschäftsjahr bewegten sich die Kapitalmärkte im Spannungsfeld zwischen Handelsstreit, Brexit, schwachen Wirtschaftsdaten und lockerer Geldpolitik. Vor allem die im vierten Quartal des Vorjahres eingetrübten Konjunkturaussichten und die dadurch bedingten Kursrücksetzer an den Aktienmärkten verursachten bei den Anlegern Sorgenfalten. Umso ermunternder war dann der Start in das neue Kalenderjahr 2019, dessen positiver Verlauf allerdings wiederholt durch den aufkeimenden Handelsstreit zwischen den USA und China unterbrochen wurde. Die europäischen Rentenmärkte verzeichneten auch aufgrund der jüngsten expansiven Maßnahmen der Notenbanken sowie aufkommender Unsicherheit eine freundliche Kursentwicklung – die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen notierten dadurch im Geschäftsjahr auf historischen Tiefstständen. Bei diesem Zinsniveau dürften klassische, verzinsliche Anlagen weiterhin eine einzige Enttäuschung für Sparer bleiben – jüngst wurden teilweise bereits im Stadtparkassenssektor Negativzinsen ab einer bestimmten Einlagensumme angekündigt.

Allen Anlegern, die sich nicht tagtäglich mit den Kapitalmärkten in einem turbulenten Markt- und unattraktiven Zinsumfeld auseinandersetzen wollen, steht die MEAG als professioneller und vertrauenswürdiger Partner zur Seite. Die MEAG verfügt über eine breite Produktpalette und wurde wie im Vorjahr mit den Scope Investment Awards ausgezeichnet. Dabei wurde das Multi-Asset-Team der MEAG abermals in der Kategorie „Bester Asset Manager Multi Asset“ mit der Wertung Top prämiert. Der MEAG ProInvest erhielt erneut in der Kategorie „Bester Fonds Aktien Deutschland“ die Bewertung Top. Der Aktienfonds investiert in heimische Titel und ist seit seiner Auflegung ein Erfolgsmodell – die durchschnittliche Bruttowertentwicklung pro Jahr lag zum Berichtsstichtag bei 7,54 Prozent. Mit dem MEAG ProInvest kann der Anleger indirekt von der wirtschaftlichen Entwicklung des europäischen Zugpferdes Deutschland partizipieren und so auch von der Innovationskraft sowie Qualität der deutschen Produkte und Dienstleistungen profitieren.

Wir bedanken uns bei Ihnen für Ihre Investmentanlage in unserem Hause und das uns entgegengebrachte Vertrauen.

München, im Oktober 2019

Ihre MEAG Geschäftsführung

Dr. Barkmann                      Kurtz                                      Kerzel

Lechner                                Schaks                                    Wente

# Die Wertentwicklung und Gesamtkostenquote der MEAG Fonds

Stand 30. September 2019, alle Angaben in Prozent

Fonds	ISIN	12 Monate 30.09.2018 bis 30.09.2019	3 Jahre 30.09.2016 bis 30.09.2019	5 Jahre 30.09.2014 bis 30.09.2019	10 Jahre 30.09.2009 bis 30.09.2019	Gesamtkostenquote <sup>1</sup> Geschäftsjahr 2018/2019
<b>Rentenfonds</b>						
MEAG EuroCorpRent A	DE000A1W1825	5,78	-	-	-	1,08
MEAG EuroCorpRent I	DE000A0HF426	6,46	5,77	12,71	54,23	0,45
<b>Mischfonds</b>						
MEAG MultiSmart A	DE000A2AMSJ2	-1,37	-	-	-	1,38
MEAG MultiSmart I	DE000A2AMSK0	-0,94	-	-	-	0,92

Wertentwicklung nach BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Quelle: MEAG.

<sup>1</sup> Die im Geschäftsjahr 2018/2019 angefallenen Gesamtkosten des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

## Die Finanzmärkte im Rückblick

Die wichtigsten Leitindizes, Zinssätze und Wechselkurse im Berichtszeitraum

Index/ Zinssatz/ Wechselkurs	Börsenplatz	Indexstand/Zinssatz und Rendite in %/ Kurswert pro €		Veränderung in %/ in Basispunkten
		30.09.2018	30.09.2019	
<b>Aktienmärkte</b>				
DAX	Deutschland	12.246,73	12.428,08	1,48
EURO STOXX 50	Euroraum	3.399,20	3.569,45	5,01
STOXX Europe 50	Europa	3.067,94	3.255,74	6,12
Dow Jones Index	USA	26.458,31	26.916,83	1,73
S&P 500	USA	2.913,98	2.976,74	2,15
MSCI China	China	79,54	75,12	-5,56
MSCI World	Welt	1.665,84	1.680,31	0,87
<b>Geld- und Rentenmärkte</b>				
EZB-Leitzinssatz	Euroraum	0,00	0,00	0,00
US-Leitzinssatz (FED-Funds-Rate)	USA	2,25	2,00	-0,25
EURIBOR 3 Monate	Euroraum	-0,32	-0,42	-0,10
10-jährige Bundesanleihen	Deutschland	0,47	-0,57	-1,04
10-jährige US-Staatsanleihen	USA	3,06	1,67	-1,40
<b>Wechselkurse</b>				
EUR/USD		1,1615	1,0902	-6,14
EUR/GBP		0,8907	0,8847	-0,67
EUR/JPY		131,9290	117,8233	-10,69
EUR/CHF		1,1346	1,0871	-4,19

Quelle: Thomson Datastream.

# Die Entwicklung von Konjunktur und Kapitalmärkten

## Volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen

Das globale Wachstum schwächte sich im Laufe des Berichtszeitraumes vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 weiter ab. Auch die Konjunktur in der Eurozone kühlte sich merklich ab. Dies war zu einem großen Teil auf die schwache wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland und Italien zurückzuführen. Während Italien die Rezession hinter sich gelassen hat und durchgehend marginal positive Wachstumsraten verzeichnete, geriet die Industrie in Deutschland in die Rezession, belastet vom Handelsstreit zwischen den USA und China sowie von Sonderfaktoren im Zusammenhang mit dem Automobilsektor. Spanien zählte weiterhin zu den positiven Wachstumstreibern der Eurozone, allerdings schwächte sich auch hier die Dynamik leicht ab. Auch in den USA verlangsamte sich das Wirtschaftswachstum leicht, ausgehend von dem sehr soliden Niveau im Jahr 2018. Besonders die gute Entwicklung am Arbeitsmarkt stellte dort weiterhin eine robuste Stütze dar. Das Wirtschaftswachstum in China verlangsamte sich aufgrund des eskalierenden Handelsstreites mit den USA im Berichtszeitraum.

Die Inflationsrate in der Eurozone fiel im Berichtszeitraum merklich von 2,3 Prozent im Oktober 2018 auf 0,8 Prozent im September 2019. Der Rückgang war nahezu vollständig auf den schwindenden Beitrag von Energie zur Inflation zurückzuführen. Nachdem der Ölpreis im vierten Quartal 2018 deutlich gefallen war, notierte er zunächst nahe den Vorjahreswerten, ab Mitte des Kalenderjahres 2019 merklich darunter. Die Inflationsrate fiel somit unter die Kerninflation, also die Inflation ohne Berücksichtigung von Energie- und Lebensmittelpreisen. Diese verlief in einem Seitwärtsband zwischen 0,8 und 1,3 Prozent. Der schwindende Energieeffekt betraf auch die US-Inflationsrate. Diese fiel in Summe jedoch nur von 2,5 auf 1,7 Prozent. Die US-Kerninflation verlief bis Mitte 2019 ebenfalls grob seitwärts, da zu Jahresanfang 2019 einige Sondereffekte belasteten. Zum Ende des Berichtszeitraumes hin stieg sie zunehmend an. Das Niveau ist mit durchschnittlich 2,2 Prozent deutlich höher als im Euroraum.

Im Berichtszeitraum standen abermals politische Ereignisse im Fokus. Der Handelsstreit zwischen den USA und China eskalierte und trotz mehrmaliger Annäherungen der beiden Parteien wurden wiederholt Strafzölle auf chinesische Produkte verhängt und auch erhöht. China ergriff im Rahmen seiner Möglichkeiten Vergeltungsmaßnahmen. Zum Ende des Berichtszeitraumes deutete sich erneut eine Annäherung der beiden Parteien an, aber es konnte keine abschließende Lösung gefunden werden. Der Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (Brexit) fand nicht wie geplant am 29. März 2019 statt, da das Britische Parlament ein mit der Europäischen Union (EU) vereinbartes Austrittsabkommen ablehnte. Die Verhandlungsphase wurde mehrfach verlängert, zuletzt bis zum 31. Oktober 2019. Boris Johnson löste im Juli 2019 Theresa May als Premierminister ab. Da er verkündete, auch ohne Abkommen am 31. Oktober 2019 die EU verlassen zu wollen, erließ das Britische Parlament ein Gesetz, das eine weitere Verlängerung vorsieht, sollte kein Abkommen geschlossen werden. Italien stand während des gesamten Berichtszeitraumes im Fokus. Expansive fiskalische Pläne der Regierung aus Lega und Fünf-Sterne-Bewegung belasteten die Kapitalmärkte, da sowohl eine Herabstufung der Bonität in den spekulativen Bereich als auch ein erneutes Defizitverfahren durch die Europäische Union (EU) befürchtet wurden. Mit steigenden Umfragewerten der Lega erhöhte sich zudem das Risiko von Neuwahlen. Im September 2019 zerbrach die Koalition, aber Neuwahlen konnten abgewendet werden, da die Fünf-Sterne-Bewegung eine Koalition mit den Sozialdemokraten einging. Die neue Regierung verfolgte einen deutlich weniger konfrontativen Kurs gegenüber der EU. Auch in Frankreich stieg die politische Unsicherheit temporär an, da geplante Steuererhöhungen ab November 2018 zu massiven öffentlichen Protesten führten. Die Situation beruhigte sich, nachdem diese Pläne nicht umgesetzt und stattdessen Stimulus-Maßnahmen angekündigt worden waren. In Spanien fanden im April 2019 nach der Ablehnung des Haushaltsentwurfes der Minderheitsregierung im Parlament vorzeitige Neuwahlen statt. Da im Berichtszeitraum keine Regierung gebildet werden konnte,

## Entwicklung des Wirtschaftswachstums

Wachstum des realen Bruttoinlandsproduktes  
Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent

	2017	2018	2019e
Deutschland	2,8	1,5	0,7
Euroraum	2,7	1,9	1,2
USA	2,4	2,9	2,4
China	6,8	6,6	6,1

e: Prognose. Quelle: Thomson Datastream, MEAG Research.

## Entwicklung des Ölpreises

Rohölpreis der Nordseesorte Brent in US-Dollar  
Zeitraum 30.09.2018 – 30.09.2019



Quelle: Thomson Datastream.

finden im November 2019 wiederum Neuwahlen statt. Darüber hinaus verschärften sich geopolitische Risiken, vor allem im Mittleren Osten.

### Renten- und Geldmärkte

Die Zentralbanken der Industrieländer vollzogen im Berichtszeitraum eine geldpolitische Wende. Während sie bis Ende 2018 noch den geldpolitischen Stimulus reduzierten, wurde die Geldpolitik im Jahr 2019 wieder deutlich gelockert. Die Haupttreiber dahinter waren das steigende globale Rezessionsrisiko aufgrund des eskalierenden Handelsstreites sowie sinkender Preisdruck. Nachdem die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) noch im Dezember 2018 den Leitzinskorridor weiter um 25 Basispunkte auf 2,25 bis 2,50 Prozent angehoben hatte, senkte sie diesen im Juli und September 2019 um jeweils 25 Basispunkte auf 1,75 bis 2,00 Prozent. Auch die passive Reduktion der Bilanzsumme wurde im Juli 2019 nicht weiter fortgeführt. Die Europäische Zentralbank (EZB) beendete zum Jahresende 2018 ihr monatliches Anleihekaufprogramm. Im März 2019 kündigte sie jedoch bereits neue längerfristige Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO III) an, im September stellte sie zudem ein umfangreiches Lockerungspaket vor. Der Einlagensatz wurde um 10 auf -50 Basispunkte gesenkt, aber gleichzeitig wurde ein Teil der Bankreserven davon ausgenommen. Das Anleihekaufprogramm wird ab November 2019 mit 20 Milliarden Euro monatlich reaktiviert und Nettokäufe sollen so lange durchgeführt werden, bis die erste Zinsanhebung kurz bevorsteht. Voraussetzung für eine Zinsanhebung ist, dass sich die Inflationsaussichten deutlich dem Inflationsziel annähern und sich diese Entwicklung in der Dynamik der Kerninflation durchgängig widerspiegelt. Zudem wurden die Konditionen für TLTRO III verbessert. Auch die Chinesische Zentralbank lockerte die monetäre Politik unter anderem mit Senkungen des Mindestreservesatzes, um der Verlangsamung des Wachstums entgegenzuwirken.

Die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen (Bunds) sank nahezu über den gesamten Berichtszeitraum. Im vierten Quartal 2018 trieb zunächst der merkliche Ölpreistrückgang die Renditen sogenannter Safe-Haven-Anleihen nach unten, also verzinslicher Wertpapiere von Staaten, die von Rating-Agenturen und den Marktteilnehmern als besonders sicher eingestuft werden, wie beispielsweise Bunds und US-amerikanische Staatspapiere (US-Treasuries). Der Renditerückgang setzte sich im Jahr 2019 fort. Haupttreiber waren zunehmende Wachstumsängste aufgrund der wiederholten Eskalationen im Handelsstreit sowie die geldpolitische Lockerung. Bundrenditen fielen in diesem Umfeld das erste Mal seit dem Jahr 2016 wieder in den negativen Bereich und sanken auf ein neues Allzeittief von -0,7 Prozent. In Summe gingen Bundrenditen im Berichtszeitraum von 0,5 auf -0,6 Prozent zurück. Auch die Renditen von US-Treasuries sanken merklich von 3,1 auf 1,7 Prozent. Die geldpolitische Lockerung in China bewirkte zusammen mit dem schwächeren Wachstum ebenfalls einen Renditerückgang. Die Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Peripheriestaaten und Bunds engte sich mit zunehmender Erwartung hinsichtlich der Wiederaufnahme der Anleihekäufe durch die EZB ein. Für italienische Papiere fiel dieser Effekt aufgrund des weniger konfrontativen politischen Kurses der neuen Regierung besonders deutlich aus.

### Währungen

Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar im Berichtszeitraum in Summe deutlich ab und fiel von 1,16 US-Dollar je Euro auf einen Wert von 1,09 US-Dollar je Euro. Ein wichtiger Treiber für die Devaluation des Euro war die schwache wirtschaftliche Entwicklung in der Eurozone. Zudem belastete die erhöhte politische Unsicherheit in Europa im Zusammenhang mit Italien und dem Brexit. Generell profitierte der US-Dollar währenddessen von der soliden wirtschaftlichen Entwicklung in den USA.

### Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

Deutschland und Euroraum im Vergleich  
 Indexiert auf 100, Zeitraum 30.09.2018 – 30.09.2019



— Deutschland (DAX) — Euroraum (EURO STOXX 50)

Quelle: Thomson Datastream.

### Entwicklung der internationalen Aktienmärkte

USA und China im Vergleich  
 Indexiert auf 100, Zeitraum 30.09.2018 – 30.09.2019



— USA (S&P 500) — China (MSCI)

Quelle: Thomson Datastream.

## Aktienmärkte

Die Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum trotz deutlicher temporärer Rücksetzer positiv. Gleich im vierten Quartal, vor allem im Dezember 2018, führte die gestiegene Risikoaversion infolge der wachsenden Konjunktursorgen und des Ölpreisverfalls zu starken Rücksetzern an den globalen Aktienmärkten. Der geldpolitische Schwenk der Zentralbanken sowie die Entspannung im Handelsstreit bewirkten bis April 2019 eine deutliche Erholung. Die anschließende Seitwärtsbewegung wurde wiederholt von Eskalationen im Handelsstreit sowie von schwachen wirtschaftlichen Daten unterbrochen. Dank der zunehmenden geldpolitischen Lockerung stieg der europäische Preisindex EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum in Summe um 5,0 Prozent an. Der deutsche Performanceindex DAX legte nur etwa um 1,5 Prozent zu, da die wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland aufgrund der hohen Exportabhängigkeit schwächelte. Der US-amerikanische Preisindex S&P 500 erreichte im Berichtszeitraum ein neues Allzeithoch, stieg in Summe aber nur um etwa 2 Prozent an, nachdem der Rücksetzer zum Jahresende 2018 hier besonders stark ausgefallen war.

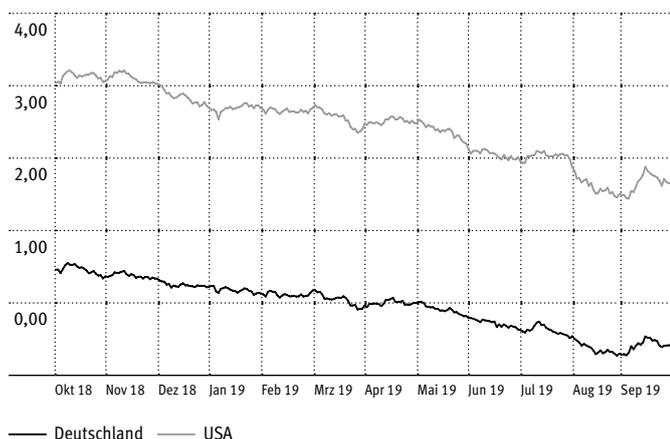
## Ausblick

Der Abschwung der globalen Konjunktur dürfte sich weiter graduell fortsetzen. Allerdings sollte die geldpolitische Wende gemeinsam mit dem robusten Konsum zu einer Stabilisierung beitragen. Die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Handelskonflikt wird jedoch weiter belasten. Die Wirtschaft in den USA sollte weiterhin recht solide wachsen, allerdings dürfte sich die Dynamik weiter leicht abschwächen. In der Eurozone dürfte sich – unterstützt durch den robusten Konsum – das Wachstum stabilisieren. Vor diesem Hintergrund sollte vor allem in den USA die Kerninflation weiter graduell anziehen, aber auch in der Eurozone wird ein leichter Anstieg erwartet. Die Zentralbanken sollten ihren lockeren geldpolitischen Kurs beibehalten. Die Anleihekäufe durch die EZB werden für einen längeren Zeitraum fort dauern. Auch weitere Maßnahmen sind nicht auszuschließen, sollten Wachstum und

Inflation nicht ansteigen. In den USA hingegen dürfte der steigende Preisdruck zusätzlichen, nennenswerten Stimulus in Form von umfangreichen Zinssenkungen begrenzen. Dennoch dürften Renditen von Safe-Haven-Anleihen leicht ansteigen, wenn sich die Konjunktur stabilisiert. Das Potenzial für eine weitere, materielle Einengung der Renditedifferenz von Anleihen aus Peripheriestaaten und Bunds dürfte aufgrund des moderaten wirtschaftlichen Umfeldes begrenzt sein. Der Euro sollte leicht aufwerten, wenn sich die Wachstumsdynamik in der Eurozone verbessert. Nachdem der positive Impuls der Zentralbanken in Form von geldpolitischer Lockerung bereits zu einem großen Teil erfolgt ist, scheint das Potenzial für Aktien begrenzt zu sein, solange sich Unternehmensgewinne nicht deutlich verbessern. Insgesamt sind die Rezessionsrisiken infolge des schwächeren Wachstumsbildes erhöht. Zu diesen Risiken tragen auch politische Unsicherheiten bei, die weiterhin präsent bleiben werden. Wichtige Themen sind unter anderem die Brexit-Verhandlungen sowie die anhaltenden Risiken durch Protektionismus. Im Handelskonflikt zwischen den USA und China ist keine endgültige Lösung in Aussicht und die USA drohen mit internationalen Importzöllen auf Autos. Letzteres würde vor allem Europa und hier insbesondere Deutschland treffen. Des Weiteren erhöhen Vorbereitungen für ein Amtsenthebungsverfahren gegen Trump, die US-Wahlen im November 2020 sowie die Neuwahlen in Spanien im November 2019 die Unsicherheit. Zudem können sich derzeit schwebende geopolitische Spannungen, wie zum Beispiel im Mittleren Osten, jederzeit verschärfen. Dies könnte die Realwirtschaft und die Kapitalmärkte belasten und die Schwankungsbreite erhöhen.

## Entwicklung der internationalen Rentenmärkte

Renditen 10-jähriger Staatsanleihen Deutschland und USA im Vergleich  
Zeitraum 30.09.2018 – 30.09.2019



Quelle: Thomson Datastream.

## Entwicklung des Euro gegenüber dem US-Dollar

Zeitraum 30.09.2018 – 30.09.2019



Quelle: Thomson Datastream.

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2019

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der MEAG EuroCorpRent erwirbt auf Euro lautende Unternehmensanleihen. Die Anleihen müssen überwiegend eine gute bis sehr gute Qualität aufweisen („Investment Grade Rating“). Anleihen mit einem Bonitätsrating unterhalb der Investmentgüte („Non-Investment Grade Rating“, das heißt eine geringere Einstufung als BBB-) können bis maximal 20 Prozent beigemischt werden. Bei der Auswahl der Titel steht eine genaue Bonitätsprüfung im Vordergrund. Ziel ist ein attraktiver Wertzuwachs durch Anlage in europäische Unternehmensanleihen.

## Anteilklassen

Der MEAG EuroCorpRent besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilklasse A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlagesumme.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Im Geschäftsjahr verzeichneten die Renditen zehnjähriger deutscher Staatspapiere eine deutliche Abwärtsbewegung. Angesichts der zunehmenden Sorgen um die globale Konjunkturentwicklung wurden Staatsanleihen der europäischen Kernzone bereits im ersten Quartal der Berichtsperiode stärker nachgefragt. Daneben beunruhigten die Marktteilnehmer Gerüchte um eine zu restriktive US-Geldpolitik in der Anfangsphase des Berichtszeitraumes. Das freundliche Kursumfeld für europäische Staatsanleihen setzte sich im neuen Kalenderjahr 2019 fort. Zehnjährige deutsche Staatspapiere wurden vor dem Hintergrund des freundlichen Marktumfeldes stärker gesucht und notierten nach längerer Abstinenz erneut im negativen Bereich. Im weiteren Verlauf führten nach einer kurzen Verschnaufpause erneut enttäuschende Konjunkturdaten und der verschärfte Handelskonflikt auf breiter Front zu weiter fallenden Renditen. Eine Ausnahme bildeten die italienischen Staatsanleihen, deren Kurse temporär anstiegen. Der eskalierende Handelsstreit sowie die schwachen Wirtschaftsdaten setzten den Markttrend fort, sodass die Renditen deutscher Staatsanleihen mit zehnjähriger Restlaufzeit im Sommer auf ein bisheriges Allzeittief unterhalb von -0,7 Prozent fielen. Die expansiven Maßnahmen der US-Notenbank (Fed), die senkte die Leitzinsen stichtagsbezogen um 25 Basispunkte auf 2,0 Prozent, sowie die Ankündigung eines neuen Anleihekaufprogrammes durch die Europäische Zentralbank (EZB) lösten nur eine kleine Gegenbewegung zum Ende der Berichtsperiode aus. Die Renditen deutscher zehnjähriger Staatsanleihen notierten stichtagsbezogen um 104 Basispunkte tiefer bei -0,57 Prozent.

Dem Anlageziel entsprechend, war das Sondervermögen zum größten Teil in Unternehmensanleihen investiert. Die Beimischung von ABS- und MBS-Papieren (forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere) wurde in der Berichtsperiode reduziert, der Anteil dieser Papiere sank von 3,63 auf 1,76 Prozent.

Durch Diversifikation in Nachranganleihen und kurze verzinsliche Wertpapiere aus dem hochverzinslichen Segment konnten Zusatzenerträge generiert werden. Derivate wurden marktphasenabhängig zur effizienten Steuerung von Kredit- und Zinsrisiken eingesetzt.

Konjunktursorgen und teure Bewertungen lasteten im Jahr 2018 auch auf den Unternehmensanleihen. Unterstützt durch die lockere Geldpolitik der EZB und die Ankündigung eines neuen Anleihekaufprogrammes, hellte sich die Stimmung an den Kapitalmärkten zu Beginn des Jahres in der Eurozone wieder auf. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen stieg im neuen Kalenderjahr kräftig an. Zusätzlich wirkte sich auch das anhaltende Niedrigzinsniveau positiv auf die Kursentwicklung der Anleihen aus.

Branchenbezogen wurde vor allem die Gewichtung in den defensiven Segmenten Telekommunikation, Gesundheit sowie Nahrungsmittel und Getränke erhöht. In attraktiv bewerteten Sektoren, wie beispielsweise dem Auto- und dem Industriesegment, wurden durch das Fondsmanagement zudem Zukäufe durchgeführt. Darüber hinaus erfolgte eine branchenübergreifende Teilnahme an attraktiven Neuemissionen unter Vereinnahmung der Neuemissionsprämien. Abgebaut wurden hingegen zyklische Segmente, wie Chemie, Finanzwerte, Rohstoffe sowie Öl und Gas.

Der MEAG EuroCorpRent erzielte im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Wertentwicklung von 5,78 Prozent in der Anteilklasse A und von 6,46 Prozent in der Anteilklasse I (BVI-Methode). Positiv auf die Performance wirkten sich die geringeren Risikoaufschläge sowie das insgesamt sinkende Zinsumfeld in Europa aus. Als Belastungsfaktoren erwiesen sich hingegen die zwischenzeitlich schwankungsintensiven Märkte, die Regierungskrise in Italien sowie wachsender internationaler Protektionismus und der Handelskonflikt zwischen den USA und China.

Am 12. Dezember 2019 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2018/2019. Je Anteil werden 0,47 Euro in der Anteilklasse A und 0,82 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Abkühlungsphase der globalen Konjunktur dürfte angesichts des anhaltenden und kürzlich eskalierenden Handelsstreites vorerst weiter anhalten. Die Wachstumsrisiken und die Investitionsunsicherheit sollten vor diesem Hintergrund weltweit zunehmen. Nach den jüngsten Kursanstiegen am europäischen Rentenmarkt wird einerseits die Luft für weitere Anstiege dünner, denn Staatsanleihen mit negativer Renditeentwicklung verlieren im Vergleich zu alternativen Anlageformen an Attraktivität. Andererseits könnten die vorsorglichen, expansiven Maßnahmen der Fed und EZB in den kommenden Monaten noch gesteigert werden, sodass diese monetäre Politik die negative Renditenentwicklung noch verstärken könnte. Geopolitische Risiken, wie ein potenzieller harter Brexit, würden vorübergehende Schwankungen nach sich ziehen und die Nachfrage nach Staatsanleihen der europäischen Kernzone erhöhen. Vor dem Hintergrund des historisch niedrigen Renditeniveaus von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen sollten dennoch die Renditen dieser Papiere, wie auch von anderen Staatsanleihen der Kernzone, moderat ansteigen.

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2019

## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

Das Fondsvermögen war im Berichtszeitraum breit gestreut investiert, zudem stand bei der Auswahl der Einzeltitel immer die gute Qualität der Wertpapiere im Vordergrund. Die Anleihen hatten Ende September 2019 ein durchschnittliches Rating von BBB1 (internes MEAG Rating). Mit einem Portfolioanteil von ca. 69 Prozent bildeten Anleihen guter Bonität den Anlageschwerpunkt. Die Adressenausfallrisiken konnten demnach als moderat angesehen werden.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der Investition in Rentenpapiere Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den einzelnen Anlagen niederschlagen. Die Zinssensitivität des Portfolios betrug Ende September 2019 5,82 (Modified Duration mit Derivaten), das heißt, das Zinsänderungsrisiko des Fonds wurde als hoch eingeschätzt.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Zinsrisiken inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilspreises, betrug in den vergangenen zwölf Monaten 1,96 Prozent und war somit als niedrig einzustufen.

### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag wies der Investmentfonds keine offenen Währungspositionen aus, alle Papiere lauteten auf Euro, sodass keine Währungsrisiken vorhanden waren.

### Liquiditätsrisiken

Um ein aktives Rentenportfoliomanagement durchführen zu können, wurde im besonderen Maße Wert auf die Liquidität der einzelnen Positionen gelegt. Alle Papiere waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem mit schriftlich dokumentierten Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf –1.934,52 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (39.831,00 Euro) sowie aus Derivaten (35.231,13 Euro); realisierte Verluste aus verzinslichen Wertpapieren (–53.433,26 Euro) und aus Derivaten (–23.563,39 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf –11.783,81 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus verzinslichen Wertpapieren (244.009,59 Euro) sowie aus Derivaten (216.136,28 Euro); realisierte Verluste aus verzinslichen Wertpapieren (–327.304,86 Euro) und aus Derivaten (–144.624,82 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

## Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A1W1825	DE000A0HF426
Auflegungsdatum <sup>1</sup>	02.01.2017	05.10.2006
Fondsvermögen	8.306.678,63 €	50.977.002,06 €
Umlaufende Anteile	146.069	894.496
Anteilwert	56,87 €	56,99 €
Gesamtausschüttung pro Anteil am 12.12.2019	0,47 €	0,82 €
Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,08 %	0,45 %

Alle Daten per 30.09.2019

<sup>1</sup> Für Anteilklasse A: Bildung der Anteilklasse

Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

<sup>2</sup> Die im Geschäftsjahr 2018/2019 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

## Portfoliostruktur<sup>3</sup>

Stand 30.09.2019

Kasse/ sonstiges Vermögen	4,44 %
Anleihen	95,56 %

<sup>3</sup> Derivate werden nicht berücksichtigt. Quelle: MEAG.

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>59.325.244,16</b>	<b>100,07</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>56.653.797,56</b>	<b>95,56</b>
ABS/MBS/CDO	1.032.151,08	1,76
Unternehmensanleihen	55.621.646,48	93,80
<b>2. Derivate</b>	<b>37.022,82</b>	<b>0,06</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.110.707,84</b>	<b>3,57</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>523.715,94</b>	<b>0,88</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-41.563,47</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>59.283.680,69</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,000% Orange MTN von 2019/26	FR0013444676		EUR	100	100	0	%	98,502	98.501,50	0,17
0,000% Vivendi MTN von 2019/22	FR0013424850		EUR	200	200	0	%	100,071	200.141,54	0,34
0,054% WPP Finance 2013 MTN FRN von 2018/22	XS1794195724		EUR	100	0	0	%	99,676	99.676,00	0,17
0,125% Atlas Copco Finance MTN von 2019/29	XS2046736752		EUR	100	100	0	%	97,755	97.755,00	0,16
0,125% Dassault Systemes Notes von 2019/26	FR0013444544		EUR	100	100	0	%	99,685	99.685,00	0,17
0,125% Diageo Finance PLC MTN 19/23	XS1982107903		EUR	300	300	0	%	100,483	301.447,92	0,51
0,125% Philip Morris International Notes von 2019/26	XS2035473748		EUR	140	140	0	%	97,697	136.775,80	0,23
0,125% Siemens Financieringsmaat. MTN von 2019/29	XS2049616621		EUR	100	100	0	%	98,040	98.040,00	0,17
0,144% Liberty Funding -Liberty Ser.18-1 Trust- FRN v.2018/49 CL.A1C	XS1813562193		EUR	400	0	0	%	99,758	282.378,11	0,48
0,250% Deutsche Lufthansa MTN von 2019/24	XS2049726990		EUR	100	100	0	%	100,002	100.002,00	0,17
0,250% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/25	XS2020670779		EUR	100	100	0	%	100,618	100.618,38	0,17
0,300% Autoflorenze FRN von 2019/42 CL.A	IT0005380305		EUR	200	0	0	%	100,537	201.074,20	0,34
0,314% Veolia Environnement MTN von 2016/23	FR0013210408		EUR	100	0	0	%	101,362	101.362,25	0,17
0,375% ALD MTN von 2019/23	XS2029574634		EUR	100	100	0	%	100,128	100.128,23	0,17
0,375% BMW Finance MTN von 2019/27	XS2055728054		EUR	100	100	0	%	99,562	99.561,82	0,17
0,375% Dassault Systemes Notes von 2019/29	FR0013444551		EUR	100	100	0	%	100,032	100.031,67	0,17
0,375% EDP Finance MTN von 2019/26	XS2053052895		EUR	100	100	0	%	99,690	99.690,00	0,17
0,375% Erste Group Bank MTN von 2019/24	XS1982725159		EUR	100	100	0	%	101,444	101.443,67	0,17
0,375% Medtronic Global Holdings Notes von 2019/23	XS1960678099		EUR	200	200	0	%	101,133	202.266,26	0,34
0,375% Shell International Finance MTN von 2016/25	XS1476654238		EUR	200	0	0	%	102,353	204.705,98	0,35
0,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes von 2016/20	XS1439749109		EUR	100	0	200	%	97,220	97.220,00	0,16
0,450% DH Europe Finance II Notes von 2019/28	XS2050404800		EUR	100	100	0	%	99,509	99.509,00	0,17
0,500% British Telecommunications MTN von 2017/22	XS1637332856		EUR	100	0	0	%	100,921	100.920,65	0,17
0,500% HELLA GmbH & Co. KGaA Notes von 2019/27	XS2047479469		EUR	100	100	0	%	99,721	99.721,33	0,17
0,500% Imperial Brands Finance MTN von 2017/21	XS1558013014		EUR	200	0	0	%	100,575	201.150,26	0,34
0,500% Orange MTN von 2019/32	FR0013444684		EUR	100	100	0	%	97,133	97.133,00	0,16
0,500% RCI Banque MTN von 2016/23	FR0013201597		EUR	300	0	0	%	100,756	302.268,15	0,51
0,500% Siemens Financieringsmaat. MTN von 2019/34	XS2049616894		EUR	100	100	0	%	97,650	97.649,67	0,16
0,500% Wirecard MTN von 2019/24	DE000A2YNQ58		EUR	200	200	0	%	98,728	197.455,24	0,33
0,625% Bayer Capital Notes von 2018/22	XS1840614900		EUR	100	0	0	%	101,599	101.598,64	0,17

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,625% BMW Finance MTN von 2019/23	XS1948612905		EUR	200	200	0	% 102,152	204.304,92	0,34
0,625% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2019/24	XS1962554785		EUR	400	400	0	% 102,179	408.717,28	0,69
0,625% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2016/23	XS1382792197		EUR	300	300	0	% 102,065	306.193,80	0,52
0,625% ENI MTN von 2016/24	XS1493322355		EUR	400	0	0	% 102,717	410.869,84	0,69
0,625% FCA Bank MTN von 2019/22	XS2001270995		EUR	100	100	0	% 100,938	100.938,47	0,17
0,625% Illinois Tool Works Notes von 2019/27	XS1843435170		EUR	100	100	0	% 102,533	102.533,05	0,17
0,625% Toyota Motor Finance (Neth.) MTN von 2018/23	XS1884740041		EUR	100	0	0	% 102,570	102.570,00	0,17
0,700% Fedex Notes von 2019/22	XS1937060884		EUR	300	300	0	% 101,454	304.363,29	0,51
0,750% AbbVie Notes von 2019/27	XS2055646918		EUR	100	100	0	% 100,272	100.271,50	0,17
0,750% AstraZeneca MTN von 2016/24	XS1411404855		EUR	200	0	0	% 102,717	205.434,14	0,35
0,750% Atos Notes von 2018/22	FR0013378445		EUR	100	100	0	% 101,906	101.905,63	0,17
0,750% Carrefour MTN von 2016/24	XS1401331753		EUR	300	0	0	% 101,828	305.484,48	0,52
0,750% DH Europe Finance II Notes von 2019/31	XS2050406094		EUR	100	100	0	% 99,599	99.598,67	0,17
0,750% OMV MTN von 2018/23	XS1917590876		EUR	100	100	0	% 103,220	103.219,60	0,17
0,750% PSA Banque France MTN von 2018/23	XS1808861840		EUR	100	0	100	% 101,811	101.810,67	0,17
0,750% RCI Banque MTN von 2017/22	FR0013230737		EUR	200	0	0	% 101,295	202.590,60	0,34
0,750% Sodexo Notes von 2016/27	XS1505132602		EUR	200	0	0	% 104,547	209.093,62	0,35
0,800% AT & T Inc. Notes von 2019/30	XS2051362072		EUR	100	100	0	% 98,619	98.619,00	0,17
0,800% Booking Holdings Notes von 2017/22	XS1577747782		EUR	100	0	0	% 101,965	101.965,18	0,17
0,800% Philip Morris International Notes von 2019/31	XS2035474126		EUR	150	150	0	% 95,272	142.908,50	0,24
0,875% Abbott Ireland Financing Notes von 2018/23	XS1883354620		EUR	100	0	0	% 103,085	103.085,49	0,17
0,875% Airbus Finance MTN von 2016/26	XS1410582586		EUR	200	0	0	% 105,527	211.054,62	0,36
0,875% ALD MTN von 2017/22	XS1647404554		EUR	300	0	0	% 101,826	305.477,61	0,52
0,875% Amadeus IT Group MTN von 2018/23	XS1878191052		EUR	100	0	0	% 103,140	103.140,17	0,17
0,875% B.A.T. International Finance MTN von 2015/23	XS1203854960		EUR	300	0	0	% 101,189	303.566,16	0,51
0,875% BANKIA Bonds von 2019/24	ES0313307201		EUR	100	100	0	% 102,683	102.683,23	0,17
0,875% BMW Finance MTN von 2017/25	XS1589881785		EUR	300	0	200	% 103,865	311.594,28	0,53
0,875% British Telecommunications MTN von 2018/23	XS1886402814		EUR	200	200	0	% 102,394	204.788,80	0,35
0,875% CEZ MTN von 2018/22	XS1912656375		EUR	100	100	0	% 102,404	102.404,20	0,17
0,875% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/24	XS1497312295		EUR	200	0	0	% 102,738	205.476,66	0,35
0,875% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2018/23	XS1881574591		EUR	100	0	0	% 103,130	103.130,49	0,17

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,875% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2017/24	XS1557096267		EUR	200	0	300	%	103,420	206.840,26	0,35
0,875% DS Smith MTN von 2019/26	XS2051777873		EUR	100	100	0	%	98,604	98.604,00	0,17
0,875% General Electric Notes von 2017/25	XS1612542826		EUR	200	200	0	%	100,516	201.031,20	0,34
0,875% ISS Global MTN von 2019/26	XS2013618421		EUR	100	100	0	%	101,965	101.965,45	0,17
0,875% Sanofi MTN von 2019/29	FR0013409844		EUR	100	100	0	%	105,994	105.994,11	0,18
0,875% Snam MTN von 2016/26	XS1505573482		EUR	300	0	0	%	104,226	312.679,35	0,53
0,875% Thales MTN von 2018/24	FR0013330115		EUR	200	0	0	%	103,695	207.389,40	0,35
0,875% Volkswagen Financial Services MTN von 2018/23	XS1806457211		EUR	100	0	0	%	101,493	101.492,60	0,17
0,950% ArcelorMittal MTN von 2017/23	XS1730873731		EUR	200	0	0	%	101,115	202.230,60	0,34
1,000% Autoroutes du Sud de la France MTN von 2016/26	FR0013169885		EUR	200	0	0	%	105,987	211.973,28	0,36
1,000% Becton, Dickinson & Co. Notes von 2016/22	XS1531345376		EUR	300	0	0	%	102,448	307.344,45	0,52
1,000% Electricité de France MTN von 2016/26	FR0013213295		EUR	500	0	0	%	104,733	523.665,35	0,88
1,000% ENEL Finance International MTN von 2017/24	XS1550149204		EUR	300	0	0	%	104,010	312.030,87	0,53
1,000% Engie MTN von 2015/26	FR0012602761		EUR	200	0	0	%	105,566	211.132,04	0,36
1,000% FCA Bank (Irish Branch) MTN von 2017/21	XS1598835822		EUR	200	200	0	%	101,935	203.870,48	0,34
1,000% Fedex Notes von 2016/23	XS1319814577		EUR	200	0	0	%	102,154	204.307,62	0,34
1,000% Heineken MTN von 2016/26	XS1401174633		EUR	300	0	0	%	104,784	314.352,18	0,53
1,000% innogy Finance MTN von 2017/25	XS1595704872		EUR	300	0	0	%	104,722	314.165,16	0,53
1,000% McDonald's MTN von 2016/23	XS1403264374		EUR	100	0	0	%	103,972	103.971,66	0,18
1,000% National Grid North America MTN von 2017/24	XS1645494375		EUR	100	0	0	%	103,668	103.668,02	0,17
1,000% OMV MTN von 2019/34	XS2022093517		EUR	100	100	0	%	102,476	102.476,00	0,17
1,000% Orange MTN von 2016/25	XS1408317433		EUR	300	0	0	%	104,707	314.122,32	0,53
1,000% Origin Energy Finance MTN von 2019/29	XS2051788219		EUR	100	100	0	%	100,334	100.333,67	0,17
1,000% Renault MTN von 2018/24	FR0013329315		EUR	200	0	0	%	101,807	203.614,64	0,34
1,000% Suez MTN von 2017/25	FR0013248507		EUR	300	0	0	%	105,325	315.974,94	0,53
1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale MTN von 2016/28	XS1503131713		EUR	200	0	0	%	105,165	210.329,34	0,35
1,069% Telefonica Emisiones MTN von 2019/24	XS1946004451		EUR	100	100	0	%	103,883	103.882,78	0,18
1,090% JPMorgan Chase FLR MTN von 2019/27	XS1960248919		EUR	300	300	0	%	104,268	312.804,18	0,53
1,100% Whirlpool Finance Luxembourg Notes von 2017/27	XS1716616179		EUR	100	0	0	%	103,199	103.198,89	0,17
1,125% Abertis Infraestructuras MTN von 2019/28	XS2055651918		EUR	200	200	0	%	98,888	197.775,00	0,33
1,125% Akzo Nobel MTN von 2016/26	XS1391625289		EUR	100	0	100	%	106,202	106.202,18	0,18

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,125% Anheuser-Busch InBev MTN von 2019/27	BE6312821612		EUR	400	400	0	%	105,683	422.731,52	0,71
1,125% Chorus MTN von 2016/23	XS1505890530		EUR	300	0	0	%	103,549	310.646,91	0,52
1,125% EDP Finance MTN von 2016/24	XS1471646965		EUR	300	0	0	%	104,003	312.010,29	0,53
1,125% Essity MTN von 2017/24	XS1584122177		EUR	200	0	0	%	104,256	208.512,92	0,35
1,125% Iberdrola International MTN von 2016/26	XS1398476793		EUR	200	0	0	%	106,540	213.079,16	0,36
1,125% Imperial Brands Finance MTN von 2019/23	XS1951313680		EUR	400	400	0	%	102,106	408.424,56	0,69
1,125% JT International Financial Service MTN von 2018/25	XS1883352095		EUR	100	0	0	%	105,077	105.076,60	0,18
1,125% Lunar Funding V LP-MTN von 2018/26 für Swisscom	XS1803247557		EUR	200	0	0	%	106,412	212.824,08	0,36
1,125% Naturgy Capital Markets MTN von 2017/24	XS1590568132		EUR	200	0	0	%	104,633	209.266,20	0,35
1,125% Orange MTN von 2019/24	FR0013396512		EUR	200	200	0	%	104,794	209.588,36	0,35
1,125% Red Eléctrica Financiaciones MTN von 2015/25	XS1219462543		EUR	200	0	0	%	106,605	213.209,34	0,36
1,125% Statkraft MTN von 2017/25	XS1582205040		EUR	100	0	0	%	105,469	105.468,87	0,18
1,125% Telstra MTN von 2016/26	XS1395057430		EUR	200	0	0	%	106,293	212.585,04	0,36
1,125% Volkswagen Leasing MTN von 2017/24	XS1692347526		EUR	200	0	0	%	102,406	204.812,10	0,35
1,208% Danone MTN von 2016/28	FR0013216926		EUR	300	0	0	%	109,252	327.757,35	0,55
1,231% BP Capital Markets MTN von 2019/31	XS1992927902		EUR	200	200	0	%	106,414	212.827,36	0,36
1,250% ACCOR Bonds von 2017/24	FR0013233384		EUR	200	0	0	%	103,289	206.577,64	0,35
1,250% Allergan Funding Notes von 2017/24	XS1622624242		EUR	200	0	0	%	103,856	207.712,90	0,35
1,250% B.A.T. International Finance MTN von 2015/27	XS1203859928		EUR	200	0	0	%	99,569	199.138,32	0,34
1,250% Bertelsmann MTN Anl. von 2018/25	XS1888229249		EUR	100	0	0	%	106,146	106.145,90	0,18
1,250% Carrefour MTN von 2015/25	XS1179916017		EUR	100	0	0	%	104,231	104.231,30	0,18
1,250% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/23	XS1391085740		EUR	100	0	0	%	103,573	103.572,53	0,17
1,250% Coca-Cola Notes von 2019/31	XS1955024986		EUR	200	200	0	%	109,150	218.299,54	0,37
1,250% Eridano SPV FRN von 2016/32 Cl.A1	IT0005188427		EUR	1.000	0	0	%	101,350	548.698,77	0,94
1,250% FCA Bank MTN von 2019/22	XS1954697923		EUR	100	100	0	%	102,710	102.710,00	0,17
1,250% General Electric Notets von 2015/23	XS1238901166		EUR	100	0	0	%	101,939	101.939,15	0,17
1,250% Int. Business Machines Notes von 2019/27	XS1945110606		EUR	200	200	0	%	107,231	214.462,00	0,36
1,250% Kering MTN von 2016/26	FR0013165677		EUR	200	0	0	%	108,325	216.650,50	0,37
1,250% RCI Banque MTN von 2015/22	FR0012759744		EUR	300	0	0	%	103,096	309.287,73	0,52
1,250% Sanofi MTN von 2019/34	FR0013409851		EUR	200	200	0	%	109,792	219.584,66	0,37
1,250% Siemens Financieringsmaat. MTN von 2019/31	XS1955187858		EUR	100	100	0	%	108,763	108.762,81	0,18

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,250% Syngenta Finance MTN von 2015/27	XS1199954691		EUR	100	0	0	% 97,579	97.579,45	0,16
1,250% TenneT Holding MTN von 2016/33	XS1505568136		EUR	400	0	0	% 108,740	434.959,16	0,73
1,300% AT & T Notes von 2015/23	XS1196373507		EUR	500	0	0	% 104,056	520.277,80	0,88
1,300% Baxter International Notes von 2019/29	XS1998215559		EUR	100	100	0	% 105,931	105.931,01	0,18
1,300% RELX Capital Notes von 2015/25	XS1231027464		EUR	100	0	0	% 105,830	105.829,68	0,18
1,350% DH Europe Finance II Notes von 2019/39	XS2050406177		EUR	100	100	0	% 99,422	99.422,33	0,17
1,355% Ford Motor Credit MTN von 2018/25	XS1767930586		EUR	200	100	100	% 96,381	192.761,60	0,33
1,375% AbbVie Notes von 2016/24	XS1520899532		EUR	300	0	0	% 104,521	313.563,42	0,53
1,375% Autoroutes du Sud de la France MTN von 2018/30	FR0013310455		EUR	100	0	0	% 109,516	109.516,22	0,18
1,375% CNY Industrial Finance Europe MTN von 2017/22	XS1616917800		EUR	200	0	0	% 103,085	206.170,66	0,35
1,375% Compagnie de Saint-Gobain MTN von 2017/27	XS1627193359		EUR	200	0	0	% 108,205	216.409,60	0,37
1,375% CRH Finance MTN von 2016/28	XS1505896735		EUR	100	0	0	% 108,262	108.261,90	0,18
1,375% Daimler International Finance MTN von 2019/26	DE000A2RYD91		EUR	100	300	200	% 106,272	106.272,36	0,18
1,375% Elia System Operator MTN von 2015/24	BE0002239086		EUR	300	0	0	% 106,369	319.105,80	0,54
1,375% Enagás Financiaciones MTN von 2016/28	XS1403388694		EUR	200	0	0	% 107,915	215.830,72	0,36
1,375% Engie FRN von 2018/und.	FR0013310505		EUR	100	0	0	% 100,996	100.995,67	0,17
1,375% Engie MTN von 2017/29	FR0013284254		EUR	400	0	0	% 109,547	438.187,84	0,74
1,375% Naturgy Finance MTN von 2017/27	XS1551446880		EUR	100	0	0	% 107,533	107.532,61	0,18
1,375% Pearson Funding Notes von 2015/25	XS1228153661		EUR	100	0	0	% 104,789	104.789,20	0,18
1,375% Telstra MTN von 2019/29	XS1966038249		EUR	100	100	0	% 108,474	108.473,54	0,18
1,375% Total Capital International MTN von 2017/29	XS1693818525		EUR	300	0	0	% 111,105	333.313,92	0,56
1,375% Unilever Notes von 2018/30	XS1873209172		EUR	100	0	0	% 110,516	110.516,47	0,19
1,375% Verizon Communications Notes von 2017/26	XS1708161291		EUR	300	0	0	% 106,864	320.590,83	0,54
1,400% Thermo Fisher Scientific Notes von 2017/26	XS1651071877		EUR	200	0	0	% 105,858	211.715,66	0,36
1,450% Transurban Finance MTN von 2019/29	XS1997077364		EUR	100	100	0	% 107,347	107.346,96	0,18
1,460% Telefonica Emisiones MTN von 2016/26	XS1394764689		EUR	400	0	0	% 107,023	428.090,96	0,72
1,500% Abertis Infraestructuras MTN von 2019/24	XS1967635621		EUR	100	100	0	% 104,238	104.237,83	0,18
1,500% Adecco International Fin. Services MTN von 2015/22	XS1237184533		EUR	18	200	482	% 104,946	18.890,35	0,03
1,500% Allergan Funding Notes von 2018/23	XS1909193150		EUR	100	100	0	% 105,356	105.356,09	0,18
1,500% América Móvil Notes von 2016/24	XS1379122101		EUR	100	0	0	% 105,718	105.718,00	0,18
1,500% Anheuser-Busch InBev**** MTN von 2015/30	BE6276040431		EUR	400	0	0	% 108,927	435.706,96	0,73

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,500% Anheuser-Busch InBev MTN von 2016/25	BE6285454482		EUR	500	0	0	% 107,508	537.541,90	0,91
1,500% Arkema MTN von 2017/27	FR0013252277		EUR	100	100	0	% 108,751	108.751,47	0,18
1,500% Diageo Finance MTN von 2018/27	XS1896662175		EUR	100	100	0	% 109,227	109.227,16	0,18
1,500% ENI MTN von 2017/27	XS1551068676		EUR	250	0	0	% 108,960	272.400,63	0,46
1,500% Fresenius Finance Ireland MTN von 2017/24	XS1554373248		EUR	100	0	200	% 105,120	105.120,30	0,18
1,500% General Electric Notes von 2017/29	XS1612543121		EUR	100	0	200	% 100,604	100.604,33	0,17
1,500% Heathrow Funding MTN von 2015/30	XS1186176571		EUR	200	0	0	% 105,414	210.828,92	0,36
1,500% ISS Global MTN von 2017/27	XS1673102734		EUR	200	0	0	% 106,653	213.306,40	0,36
1,500% Mondi Finance MTN von 2016/24	XS1395010397		EUR	100	0	0	% 105,021	105.021,45	0,18
1,500% Pernod-Ricard Bonds von 2016/26	FR0013172939		EUR	200	0	0	% 107,844	215.688,54	0,36
1,500% Telekom Finanzmanagement Notes von 2016/26	XS1405762805		EUR	100	0	0	% 108,725	108.725,38	0,18
1,500% Unilever MTN von 2019/39	XS2008925344		EUR	100	100	0	% 111,256	111.256,06	0,19
1,500% Verizon Communications Notes von 2019/39	XS2052321093		EUR	100	100	0	% 100,393	100.392,67	0,17
1,590% Veolia Environnement MTN von 2015/28	FR0012663169		EUR	200	0	0	% 110,773	221.546,84	0,37
1,600% Vodafone Group MTN von 2016/31	XS1463101680		EUR	100	0	0	% 106,114	106.113,95	0,18
1,625% Alliander FRN von 2018/und.	XS1757377400		EUR	100	0	0	% 105,718	105.717,67	0,18
1,625% Deutsche Bank MTN von 2019/21	DE000DL19UQ0		EUR	300	300	0	% 101,091	303.273,72	0,51
1,625% Engie FRN von 2019/und.	FR0013431244		EUR	100	100	0	% 101,232	101.232,00	0,17
1,625% EON MTN von 2017/29	XS1616411119		EUR	100	0	0	% 111,452	111.452,47	0,19
1,625% Fortum MTN von 2019/26	XS1956037664		EUR	200	200	0	% 106,689	213.377,18	0,36
1,625% Glencore Finance (Europe) MTN von 2014/22	XS1110430193		EUR	100	0	100	% 102,860	102.859,93	0,17
1,625% innogy Finance MTN von 2018/26	XS1829217345		EUR	200	0	0	% 109,129	218.258,62	0,37
1,625% Merck FRN von 2019/79	XS2011260531		EUR	100	100	0	% 102,298	102.297,67	0,17
1,625% Novomatic MTN von 2016/23	AT0000A1LHT0		EUR	100	0	0	% 100,932	100.932,00	0,17
1,625% Rolls-Royce MTN von 2018/28	XS1819574929		EUR	100	0	0	% 107,288	107.288,36	0,18
1,625% RTE Réseau de Transport d'Electricite MTN von 2014/24	FR0012199065		EUR	200	0	0	% 107,671	215.342,92	0,36
1,625% SES MTN von 2018/26	XS1796208632		EUR	100	0	0	% 106,034	106.034,25	0,18
1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II Notes v.2016/28	XS1439749364		EUR	100	100	0	% 66,344	66.343,75	0,11
1,625% Volkswagen Int. Finance MTN von 2015/30	XS1167667283		EUR	200	0	0	% 103,150	206.299,02	0,35
1,625% WPP Finance Deutschland MTN von 2015/30	XS1205548164		EUR	100	0	0	% 106,717	106.716,90	0,18
1,750% Autostrade per L'Italia MTN von 2016/27	XS1528093799		EUR	200	0	200	% 96,640	193.280,66	0,33

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,750% CNY Industrial Finance Europe MTN von 2017/25	XS1678966935		EUR	100	0	0	%	105,762	105.762,12	0,18
1,750% CNY Industrial Finance Europe MTN von 2019/27	XS1969600748		EUR	300	300	0	%	104,526	313.578,93	0,53
1,750% Covestro MTN von 2016/24	XS1377745937		EUR	100	100	0	%	108,096	108.096,13	0,18
1,750% Danone MTN FRN von 2017/Und.	FR0013292828		EUR	200	100	0	%	102,068	204.135,00	0,34
1,750% DXC Technology Notes von 2018/26	XS1883245331		EUR	200	0	0	%	102,457	204.914,14	0,35
1,750% Int. Business Machines Notes von 2019/31	XS1945110861		EUR	200	200	0	%	112,520	225.040,60	0,38
1,750% Lunar Funding V LP-MTN von 2015/25 für Swisscom	XS1288894691		EUR	100	0	0	%	110,032	110.031,62	0,19
1,750% Orange FRN von 2019/und.	FR0013447877		EUR	100	100	0	%	99,505	99.505,00	0,17
1,750% VINCI MTN von 2018/30	FR0013367638		EUR	100	0	0	%	113,575	113.574,70	0,19
1,800% Booking Holdings Notes von 2015/27	XS1196503137		EUR	200	0	0	%	110,045	220.089,56	0,37
1,875% APRR MTN von 2014/25	FR0012300812		EUR	300	0	0	%	109,625	328.875,21	0,55
1,875% Coca-Cola European Partners US Notes von 2015/30	XS1206411230		EUR	100	0	0	%	112,122	112.121,60	0,19
1,875% CRH Funding MTN von 2015/24	XS1328173080		EUR	100	0	0	%	107,354	107.353,54	0,18
1,875% Electricité de France MTN von 2016/36	FR0013213303		EUR	200	0	0	%	111,027	222.053,36	0,37
1,875% General Electric Notes von 2015/27	XS1238902057		EUR	100	0	100	%	105,063	105.062,50	0,18
1,875% Glencore Finance (Europe) MTN von 2016/23	XS1489184900		EUR	100	0	100	%	105,196	105.196,30	0,18
1,875% Heathrow Funding MTN von 2014/24	XS1069552393		EUR	200	0	0	%	104,951	209.901,80	0,35
1,875% Iberdrola International FRN von 2017/und.	XS1721244371		EUR	100	0	0	%	102,347	102.347,00	0,17
1,875% Schaeffler MTN von 2019/24	DE000A2YB7A7		EUR	100	100	0	%	104,701	104.700,72	0,18
1,875% Syngenta Finance MTN von 2014/21	XS1050454682		EUR	300	0	0	%	102,766	308.298,48	0,52
1,875% Volkswagen Int. Finance Notes von 2017/27	XS1586555945		EUR	300	0	0	%	105,632	316.897,26	0,53
1,900% Becton, Dickinson & Co. Notes von 2016/26	XS1531347661		EUR	100	0	0	%	107,174	107.174,36	0,18
1,950% Thermo Fisher Scientific Notes von 2017/29	XS1651071950		EUR	100	0	0	%	111,364	111.364,48	0,19
2,000% CK Hutchison Finance (16) Notes von 2016/28	XS1391086987		EUR	200	0	0	%	110,555	221.109,86	0,37
2,000% Eutelsat Bonds von 2018/25	FR0013369493		EUR	200	200	0	%	104,949	209.898,32	0,35
2,000% Goldman Sachs Group, The MTN von 2018/28	XS1861206636		EUR	200	200	0	%	110,765	221.529,76	0,37
2,000% Kraft Heinz Foods Notes von 2015/23	XS1253558388		EUR	100	0	100	%	104,601	104.601,39	0,18
2,125% Bayer Capital Notes von 2018/29	XS1840618216		EUR	100	100	0	%	109,940	109.939,74	0,19
2,125% British Telecommunications MTN von 2018/28	XS1886403200		EUR	100	0	0	%	109,267	109.267,31	0,18
2,125% Fresenius Finance Ireland MTN von 2017/27	XS1554373677		EUR	200	200	0	%	110,566	221.131,76	0,37
2,125% General Electric Notes von 2017/37	XS1612543394		EUR	100	0	0	%	102,837	102.836,77	0,17

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,125% Pernod-Ricard Bonds von 2014/24	FR0012173862		EUR	100	0	0	%	109,859	109.858,67	0,19
2,125% RTE Réseau de Transport d'Electricité MTN von 2018/38	FR0013368172		EUR	100	0	0	%	124,539	124.539,19	0,21
2,125% Tele2 MTN von 2018/28	XS1907150780		EUR	200	200	0	%	110,839	221.678,26	0,37
2,250% Gaz Capital LP-MTN von 2017/24	XS1721463500		EUR	100	0	0	%	106,000	105.999,66	0,18
2,250% HeidelbergCement MTN von 2016/23	XS1387174375		EUR	300	0	0	%	106,644	319.931,34	0,54
2,250% HeidelbergCement MTN von 2016/24	XS1425274484		EUR	100	0	0	%	108,858	108.857,62	0,18
2,250% Holcim Finance (Luxembourg) MTN von 2016/28	XS1420338102		EUR	200	0	0	%	112,756	225.512,68	0,38
2,250% Holding d'Infrastructures de Transport Notes von 2014/25	XS1111108673		EUR	100	0	0	%	108,586	108.586,47	0,18
2,250% Mylan Notes von 2016/24	XS1492457665		EUR	300	0	0	%	106,146	318.437,91	0,54
2,250% Repsol International Fin. MTN von 2014/26	XS1148073205		EUR	200	0	0	%	114,887	229.774,92	0,39
2,250% Takeda Pharmaceutical Notes von 2018/28	XS1843449122		EUR	200	200	0	%	111,571	223.141,46	0,38
2,250% WPP Finance MTN von 2014/26	XS1112013666		EUR	100	0	0	%	111,055	111.055,41	0,19
2,375% Auchan Holding MTN von 2012/22	FR0011372622		EUR	200	0	0	%	105,174	210.348,66	0,35
2,375% Auchan Holding MTN von 2019/25	FR0013416146		EUR	200	200	0	%	103,011	206.021,26	0,35
2,375% DP World MTN von 2018/26	XS1883878966		EUR	100	100	0	%	107,899	107.899,33	0,18
2,375% Orange FRN von 2019/und.	FR0013413887		EUR	100	0	0	%	104,755	104.754,67	0,18
2,375% SSE FRN von 2015/und.	XS1196713298		EUR	100	0	0	%	102,276	102.275,75	0,17
2,425% Zimmer Biomet Holdings Notes von 2016/26	XS1532779748		EUR	200	0	0	%	110,386	220.772,44	0,37
2,500% Abertis Infraestructuras Obl. von 2014/25	ES0211845294		EUR	100	0	0	%	110,062	110.062,20	0,19
2,500% Carlsberg Breweries MTN von 2014/24	XS1071713470		EUR	300	0	0	%	110,541	331.623,51	0,56
2,500% Dufry One Notes von 2017/24	XS1699848914		EUR	200	0	0	%	102,750	205.500,00	0,35
2,500% ENEL FRN von 2018/78	XS1713463716		EUR	100	0	0	%	103,555	103.555,00	0,17
2,500% Expedia Notes von 2015/22	XS1117297512		EUR	300	0	0	%	105,381	316.144,38	0,53
2,500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2017/21	XS1568875444		EUR	100	0	0	%	102,375	102.375,00	0,17
2,500% Sky MTN von 2014/26	XS1109741329		EUR	300	0	0	%	115,077	345.229,89	0,58
2,500% Suez FRN von 2015/und.	FR0012648590		EUR	100	0	0	%	104,753	104.752,50	0,18
2,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206540806		EUR	100	0	0	%	102,277	102.276,67	0,17
2,575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN von 2019/29	XS1954087695		EUR	100	200	100	%	105,989	105.989,30	0,18
2,600% AT & T Notes von 2014/29	XS1144088165		EUR	100	0	0	%	116,517	116.516,62	0,20
2,625% ACEA MTN von 2014/24	XS1087831688		EUR	100	0	0	%	110,914	110.913,89	0,19
2,625% Microsoft Notes von 2013/33	XS0922885362		EUR	100	100	0	%	131,043	131.042,58	0,22

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,625% MOL Magyar Olaj- es Gazipari Nyrt. Notes von 2016/23	XS1401114811		EUR	100	0	0	% 107,875	107.874,81	0,18
2,750% Anheuser-Busch InBev MTN von 2016/36	BE6285457519		EUR	300	0	0	% 125,570	376.711,32	0,64
2,750% CNP Assurances Obl. von 2019/29	FR0013399680		EUR	100	100	0	% 113,556	113.556,25	0,19
2,750% RWE FRN von 2015/75 Nachr.	XS1219498141		EUR	100	0	0	% 102,107	102.106,95	0,17
2,750% ZF North America Capital Notes von 2015/23	DE000A14J7G6		EUR	100	0	300	% 106,279	106.278,71	0,18
2,875% Landesbank Baden-Württemberg MTN FRN von 2014/26 Nachr.	XS1072249045		EUR	200	0	0	% 103,674	207.348,08	0,35
2,875% OMV FRN von 2018/und.	XS1713462403		EUR	100	0	0	% 106,941	106.941,00	0,18
2,875% Philip Morris International MTN von 2012/24	XS0787527349		EUR	100	0	0	% 112,685	112.685,46	0,19
2,875% SPCM Notes von 2015/23	XS1221105759		EUR	400	0	0	% 100,875	403.500,00	0,68
2,875% Verizon Communications Notes von 2017/38	XS1708335978		EUR	100	0	0	% 123,690	123.690,15	0,21
2,875% Vodafone Group MTN von 2017/37	XS1721422902		EUR	200	0	0	% 121,009	242.017,00	0,41
3,000% Bayer FRN von 2014/75	DE000A11QR65		EUR	100	0	200	% 101,135	101.135,00	0,17
3,000% Bertelsmann Anl. FRN von 2015/75	XS1222591023		EUR	100	0	0	% 105,463	105.462,50	0,18
3,000% Centrica Hybrids MTN FRN von 2015/76	XS1216020161		EUR	200	100	0	% 101,500	203.000,00	0,34
3,000% CEZ MTN von 2013/28	XS0940293763		EUR	100	0	0	% 117,396	117.396,43	0,20
3,000% Holcim Finance (Luxembourg) FRN von 2019/und.	XS1713466495		EUR	100	100	0	% 104,914	104.914,40	0,18
3,000% Orsted FRN von 2015/3015	XS1227607402		EUR	200	0	0	% 102,368	204.735,20	0,35
3,000% Telia Company MTN von 2012/27	XS0826189028		EUR	100	0	0	% 118,511	118.510,95	0,20
3,125% BHP Billition Finance MTN von 2013/33	XS0924998809		EUR	100	0	0	% 130,637	130.636,85	0,22
3,125% Gaz Capital LP-MTN von 2016/23	XS1521039054		EUR	200	0	0	% 109,800	219.599,66	0,37
3,125% Orange MTN von 2013/24	FR0011560077		EUR	100	0	0	% 113,350	113.349,58	0,19
3,125% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN von 2013/20	XS0997484430		EUR	200	0	0	% 103,219	206.437,50	0,35
3,150% AT & T Notes von 2017/36	XS1629866432		EUR	200	0	0	% 121,537	243.073,98	0,41
3,250% Anglo American Capital MTN von 2014/23	XS1052677892		EUR	100	100	0	% 110,372	110.372,00	0,19
3,250% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2013/28	XS0875797515		EUR	250	0	0	% 121,823	304.557,18	0,51
3,300% Volkswagen Int. Finance MTN von 2013/33	XS0908570459		EUR	100	0	0	% 118,730	118.730,00	0,20
3,369% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1501166869		EUR	100	0	0	% 114,843	114.842,58	0,19
3,375% Bharti Airtel International (Netherland) Notes von 2014/21	XS1028954953		EUR	200	0	0	% 104,501	209.002,00	0,35
3,375% Volkswagen Int. Finance FRN von 2018/und.	XS1799938995		EUR	100	0	0	% 104,772	104.771,67	0,18
3,500% Volkswagen Int. Finance FRN von 2015/und.	XS1206541366		EUR	100	100	0	% 102,372	102.371,50	0,17
3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg FRN von 2014/76	XS1044811591		EUR	200	0	0	% 104,749	209.497,34	0,35

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,750% Bayer FRN von 2014/74	DE000A11QR73		EUR	100	0	0	% 106,650	106.650,00	0,18
3,750% Vale Notes von 2012/23	XS0802953165		EUR	200	200	0	% 107,889	215.777,06	0,36
3,750% Volkswagen Int. Finance FRN von 2014/und.	XS1048428012		EUR	700	600	0	% 103,973	727.807,50	1,24
3,875% Telia Company MTN von 2010/25	XS0545428285		EUR	100	0	0	% 120,672	120.672,40	0,20
3,875% Total MTN FRN von 2016/und.	XS1413581205		EUR	200	0	0	% 108,883	217.765,66	0,37
3,875% Volkswagen Int. Finance FRN von 2017/und.	XS1629774230		EUR	100	0	0	% 106,085	106.085,00	0,18
4,125% General Electric MTN von 2005/35	XS0229567440		EUR	200	200	0	% 125,558	251.115,60	0,42
4,625% Electricité de France MTN von 2009/24	FR0010800540		EUR	150	0	0	% 122,227	183.340,16	0,31
4,625% Netflix Notes von 2018/29	XS1900562288		EUR	200	200	0	% 111,241	222.482,80	0,38
4,625% SES FRN von 2016/und.	XS1405777746		EUR	100	100	0	% 105,952	105.952,20	0,18
4,625% Volkswagen Int. Finance FRN von 2014/und.	XS1048428442		EUR	200	0	0	% 110,747	221.494,34	0,37
4,750% BHP Billiton Finance MTN FRN von 2015/76	XS1309436753		EUR	100	0	0	% 106,845	106.845,25	0,18
4,750% Fiat Chrysler Finance Europe MTN von 2014/21	XS1048568452		EUR	300	0	0	% 106,642	319.924,80	0,54
4,850% Volvo Treasury FRN von 2014/78	XS1150695192		EUR	100	100	0	% 112,763	112.762,50	0,19
4,875% BNP Paribas Notes von 2005/und.	FR0010239319		EUR	440	0	360	% 100,177	440.779,68	0,74
5,125% AXA MTN FRN von 2013/43	XS0878743623		EUR	300	0	0	% 116,906	350.719,32	0,59
5,200% Hera MTN von 2013/28	XS0880764435		EUR	100	100	0	% 137,752	137.751,60	0,23
5,250% OMV FRN von 2015/und.	XS1294342792		EUR	100	0	100	% 110,650	110.649,83	0,19
5,250% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1028599287		EUR	100	0	0	% 117,155	117.154,50	0,20
5,375% Electricité de France MTN FRN von 2013/und.	FR0011401751		EUR	100	0	0	% 114,125	114.125,00	0,19
5,375% Vattenfall MTN von 2004/24	XS0191154961		EUR	100	0	0	% 124,683	124.683,40	0,21
5,625% ENEL MTN von 2007/27	XS0306646042		EUR	200	0	0	% 139,865	279.729,16	0,47
5,875% Telefónica Europe MTN von 2003/33	XS0162869076		EUR	50	0	0	% 156,876	78.437,81	0,13
6,125% EnBW International Fin. MTN von 2009/39	XS0438844093		EUR	100	0	0	% 192,900	192.899,53	0,33
6,125% Veolia Environnement MTN von 2003/33	FR0010033381		EUR	50	0	0	% 174,701	87.350,36	0,15
6,375% América Móvil FRN von 2013/73 Ser.B	XS0969341147		EUR	100	0	0	% 120,468	120.467,73	0,20
7,500% Deutsche Telekom Int. Finance MTN von 2003/33	XS0161488498		EUR	200	200	0	% 180,444	360.888,96	0,61
7,875% Crédit Agricole Obl. FRN von 2009/und.	FR0010814434		EUR	500	0	0	% 100,500	502.500,00	0,85

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>333.753,43</b>	<b>0,56</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,500% Int. Business Machines Notes von 2017/29	XS1617845679		EUR	200	0	0	%	110,241	220.481,96	0,37
2,625% Ecolab Notes von 2015/25	XS1255433754		EUR	100	0	0	%	113,271	113.271,47	0,19
<b>Summe Wertpapiervermögen**</b>								<b>EUR</b>	<b>56.653.797,56</b>	<b>95,56</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								<b>EUR</b>	<b>6.040,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
6% Euro Bund Future (8,5-10,5 J.) 12/19	DE0009652644	EUREX	EUR	800					6.040,00	0,01
<b>Swaps</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								<b>EUR</b>	<b>30.982,82</b>	<b>0,05</b>
<b>Credit-Default-Swaps</b>										
CDS / ITRX EUR CDSI S31		OTC	EUR	2.700					-66.245,71	-0,11
CDS / Sell Protection Glencore 3yr / Ref.: GLENCORE FIN. 07/19 MTN / XS0288783979		OTC	EUR	-400					32.457,13	0,05
CDS / Sell Protection Peugeot 5Y, Ref.: PEUGEOT 16/23 MTN / FR0013153707		OTC	EUR	-400					64.771,40	0,11
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>2.110.707,84</b>	<b>3,57</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>2.110.707,84</b>	<b>3,57</b>
EUR – Guthaben bei:										
BNP Paribas Securities Services			EUR	2.110.707,84			%	100,000	2.110.707,84	3,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>523.715,94</b>	<b>0,88</b>
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	11.478,04					11.478,04	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR	8.326,29					8.326,29	0,01
Zinsansprüche			EUR	503.911,61					503.911,61	0,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-41.563,47</b>	<b>-0,07</b>
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-34.643,47					-34.643,47	-0,06
Variation Margin			EUR	-6.040,00					-6.040,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-880,00					-880,00	0,00

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>59.283.680,69</b>	<b>100,00***</b>
<b>Anteilwert A</b>							<b>EUR</b>	<b>56,87</b>	
<b>Anteilwert I</b>							<b>EUR</b>	<b>56,99</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>							<b>STK</b>	<b>146.069</b>	
<b>Umlaufende Anteile I</b>							<b>STK</b>	<b>894.496</b>	

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

\*\* Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

\*\*\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

## Ausgestaltung der Anteilklassen

### MEAG EuroCorpRent A

ISIN	DE000A1W1825	Verwaltungsvergütung	max. 2,50 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

### MEAG EuroCorpRent I

ISIN	DE000A0HF426	Verwaltungsvergütung	max. 2,50 % p. a., zzt. 0,35 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	500.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
-------	---

### b) OTC

Over-the-Counter

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,000% Italfin.Sec.Vehi.2 Srl S.07-1 FRN von 2007/26 CLA	IT0004197254	EUR	0	1.500
0,000% Preferred Residentia Sec. 06-1 FRN von 2006/43 CL.A2A	XS0243656625	EUR	0	3.800
0,250% Toyota Motor Finance (Neth.) MTN von 2019/22	XS1933829324	EUR	100	100
0,302% Dutch Property Finance 17-1 FRN von 2017/48 CLA	XS1636546951	EUR	0	200
0,322% Bluestep Mortgage Securities No. 4 FRN von 2017/66 CLA	XS1572746607	EUR	0	300
0,350% FCC Retail ABS Fin. Noria 18 FRN von 2018/32 Cl.B	FR0013328994	EUR	0	400
0,354% Dilosk RMBS No.2 FRN von 2018/57 CLA	XS1893602828	EUR	200	200
0,375% Evonik Finance MTN von 2016/24	DE000A185QA5	EUR	0	200
0,500% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2017/27	DE0001102424	EUR	1.500	1.500
0,537% Towers CQ FRN von 2016/36 Cl.A	IT0005199309	EUR	0	500
0,875% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson MTN von 2017/21	XS1571293171	EUR	0	200
1,000% FCA Bank (Irish Branch) MTN von 2018/22	XS1881804006	EUR	0	100
1,000% Nokia MTN von 2017/21	XS1577727164	EUR	0	300
1,125% British Telecommunications MTN von 2016/23	XS1377681272	EUR	0	200
1,125% Int. Business Machines Notes von 2016/24	XS1375841233	EUR	0	200
1,250% Société Générale MTN von 2019/24	FR0013403441	EUR	100	100
1,375% LeasePlan Corporation MTN von 2019/24	XS1960260021	EUR	100	100
1,375% Tesco MTN von 2018/23	XS1896851224	EUR	200	200
1,500% Arkema MTN von 2015/25	FR0012452191	EUR	0	100
1,625% Anglo American Capital MTN von 2017/25	XS1686846061	EUR	0	300
1,625% Anglo American Capital MTN von 2019/26	XS1962513674	EUR	100	100
1,625% ING Groep MTN FRN von 2017/29	XS1689540935	EUR	0	200
1,637% BP Capital Markets MTN von 2017/29	XS1637863546	EUR	0	200
1,750% Credit Agricole (London Branch) MTN von 2019/29	XS1958307461	EUR	200	200
1,750% Diageo Finance MTN von 2014/24	XS1112829947	EUR	0	200
1,750% O2 Telefonica Deutschland Finanz. Anl. von 2018/25	XS1851313863	EUR	0	100
1,750% Société Générale MTN von 2019/29	FR0013410818	EUR	400	400
1,786% HT1 Funding Anl. FRN von 2006/und.	DE000AOKAAA7	EUR	0	300
2,000% Nokia MTN von 2019/26	XS1960685383	EUR	100	100
2,125% Banco Santander MTN von 2018/28	XS1767931121	EUR	200	400

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,125% Evonik Industries FRN von 2017/77 Nachr.	DE000A2GSFF1	EUR	0	100
2,125% Tesco Treasury Services MTN von 2013/20	XS0992638220	EUR	0	200
2,250% Kraft Heinz Foods Notes von 2016/28	XS1405784015	EUR	0	100
2,250% Total MTN FRN von 2015/und.	XS1195201931	EUR	0	200
2,375% Hera MTN von 2014/24	XS1084043451	EUR	0	300
2,500% Gaz Capital LP-MTN von 2018/26	XS1795409082	EUR	0	300
2,625% Faurecia Notes von 2018/25	XS1785467751	EUR	0	100
2,625% Merck FRN von 2014/74	XS1152338072	EUR	0	100
2,625% OMV MTN von 2012/22	XS0834367863	EUR	0	200
3,000% América Móvil Notes von 2012/21	XS0802174044	EUR	0	100
3,000% Engie FRN von 2014/und.	FR0011942226	EUR	0	100
3,000% Telefónica Europe FRN von 2018/und.	XS1795406575	EUR	0	100
3,000% Telia Company FRN von 2017/78	XS1590787799	EUR	0	100
3,021% Ford Motor Credit MTN von 2019/24	XS1959498160	EUR	300	300
3,100% Vodafone Group FRN von 2018/79	XS1888179477	EUR	100	100
3,208% Origin Energy Finance FRN von 2014/74	XS1109795176	EUR	0	300
3,250% Engie FRN von 2019/und.	FR0013398229	EUR	100	100
3,375% Sappi Papier Holding Notes von 2015/22	XS1117298676	EUR	0	400
3,389% Gaz Capital LP-MTN von 2013/20	XS0906946008	EUR	0	300
3,600% Gaz Capital LP-MTN von 2014/21	XS1038646078	EUR	0	400
3,726% Raiffeisen Bank International MTN FRN von 2013/24	XS1001668950	EUR	0	200
4,000% Bundesrepublik Deutschland Anl. von 2005/37	DE0001135275	EUR	200	200
4,000% Commerzbank MTN von 2016/26 Nachr.	DE000CZ40LD5	EUR	0	300
4,000% Electricité de France FRN von 2018/und.	FR0013367612	EUR	0	100
4,000% Fortum MTN von 2011/21	XS0629937409	EUR	0	200
4,000% Orange MTN FRN von 2014/und.	XS1115490523	EUR	0	200
4,125% International Game Technology Notes von 2015/20	XS1204431867	EUR	0	200
4,200% Vodafone Group FRN von 2018/78	XS1888179550	EUR	0	100
4,200% Volvo Treasury FRN von 2014/75	XS1150673892	EUR	0	200
4,250% Electricité de France MTN FRN von 2013/und.	FR0011401736	EUR	0	100
4,250% NGG Finance FRN von 2013/76	XS0903531795	EUR	0	100

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,375% ACCOR FRN von 2019/und.	FR0013399177	EUR	100	100
4,500% Autostrade per L'Italia MTN von 2012/19	XS0744125302	EUR	0	400
4,500% Raiffeisen Bank International MTN FRN von 2014/25	XS1034950672	EUR	0	300
5,150% CBOM Finance LPN von 2019/24	XS1951067039	EUR	200	200
5,250% Leonardo-Finmeccanica MTN von 2009/22	XS0458887030	EUR	0	200
5,250% Royal Bank of Scotland Group Notes von 2005/und.	DE000A0E6C37	EUR	0	700
5,625% BHP Billiton Finance MTN FRN von 2015/79	XS1309436910	EUR	0	100
9,375% Société Générale Bonds FRN von 2009/und.	XS0449487619	EUR	0	650

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Bobl 5y, 6% Euro-Bund 10y, 6% Euro-Schatz 2y)	EUR	9.600
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): 6% Euro-Bund 10y)	EUR	1.885

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.060,62	61.625,42	71.686,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	146.637,83	898.275,62	1.044.913,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.451,56	-8.895,25	-10.346,81
4. Sonstige Erträge	EUR	95,95	588,98	684,93
<i>davon aus Sammelklage AIG</i>	EUR	<i>95,95</i>	<i>588,98</i>	<i>684,93</i>
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>155.342,84</b>	<b>951.594,77</b>	<b>1.106.937,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-72.740,65	-173.293,50	-246.034,15
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.628,95	-16.104,47	-18.733,42
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.869,31	-19.897,28	-29.766,59
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.892,10	-11.590,89	-13.482,99
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	<i>-1.116,13</i>	<i>-6.837,48</i>	<i>-7.953,61</i>
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-87.131,01</b>	<b>-220.886,14</b>	<b>-308.017,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>68.211,83</b>	<b>730.708,63</b>	<b>798.920,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	75.062,13	460.145,87	535.208,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-76.996,65	-471.929,68	-548.926,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.934,52</b>	<b>-11.783,81</b>	<b>-13.718,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>66.277,31</b>	<b>718.924,82</b>	<b>785.202,13</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	301.335,92	1.848.339,59	2.149.675,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	85.579,69	524.930,18	610.509,87
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>386.915,61</b>	<b>2.373.269,77</b>	<b>2.760.185,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>453.192,92</b>	<b>3.092.194,59</b>	<b>3.545.387,51</b>

\*\* Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.921.449,85</b>	<b>48.896.834,47</b>	<b>56.818.284,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-71.541,96	-746.419,00	-817.960,96
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	3.590,80	-268.080,10	-264.489,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.752,69	0,00	3.752,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-161,89	-268.080,10	-268.241,99
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-12,98	2.472,10	2.459,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	453.192,92	3.092.194,59	3.545.387,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	301.335,92	1.848.339,59	2.149.675,51
davon nicht realisierte Verluste	EUR	85.579,69	524.930,18	610.509,87
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.306.678,63</b>	<b>50.977.002,06</b>	<b>59.283.680,69</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	507.320,18	3,47	7.228.953,98	8,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.277,31	0,45	718.924,82	0,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	76.996,65	0,53	471.929,68	0,53
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00	-351.796,59	-0,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-581.941,51	-3,98	-7.334.525,17	-8,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>68.652,63</b>	<b>0,47</b>	<b>733.486,72</b>	<b>0,82</b>
1. Endausschüttung	EUR	68.652,63	0,47	733.486,72	0,82

\* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015/2016 Anteilwert I	EUR	72.969.583,28	EUR 56,78
2016/2017 Anteilwert A (Rumpfgeschäftsjahr)	EUR	8.078.537,14	EUR 55,34
2016/2017 Anteilwert I	EUR	75.980.414,60	EUR 55,58
2017/2018 Anteilwert A	EUR	7.921.449,85	EUR 54,26
2017/2018 Anteilwert I	EUR	48.896.834,47	EUR 54,37
2018/2019 Anteilwert A	EUR	8.306.678,63	EUR 56,87
2018/2019 Anteilwert I	EUR	50.977.002,06	EUR 56,99

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.365.979,27
---	-----	--------------

## die Vertragspartner der Derivategeschäfte

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
GOLDMANLHR	Goldman Sachs International
MERILLLHR	Merrill Lynch International
SALOMONLHR	Citigroup Global Markets Ltd.

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung – DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,25 %
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,77 %

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 103,41 %.

Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100 %, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

## Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

## Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99% und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

## Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte „Portfolio ex Derivate“ definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.

Für die Berechnung des Marktrisikopotenzials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

## Sonstige Angaben

Anteilwert A	EUR	56,87
Anteilwert I	EUR	56,99
Umlaufende Anteile A	STK	146.069
Umlaufende Anteile I	STK	894.496

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den „Anteilwert“. Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentzertifikate des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentzertifikate werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

MEAG EuroCorpRent A	1,082885 %
MEAG EuroCorpRent I	0,447869 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen	EUR	-7.268,68
MEAG EuroCorpRent A		
davon:		
aus <i>Sammelklage AIG</i>	EUR	95,95
<i>Depotgebühren</i>	EUR	-1.116,13
MEAG EuroCorpRent I		
davon:		
aus <i>Sammelklage AIG</i>	EUR	588,98
<i>Depotgebühren</i>	EUR	-6.837,48

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

Transaktionskosten in EUR***	5.518,10
------------------------------	----------

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

\*\*\* Bei einigen Geschäftsarten (u. a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

# Jahresbericht MEAG EuroCorpRent

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>11.522.421,75</b>
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.095.126,37</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.165.110,00</i>
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>		<b>keine</b>
Zahl der Mitarbeiter der KVG		89 Personen (im Jahresdurchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.372.914,03</b>
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.372.914,03</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im Januar 2018 wurde das Vergütungssystem für Geschäftsleiter und leitende Angestellte geändert. Der Zeitraum für den Mehrjahresbonus wurde von drei auf vier Jahre ausgeweitet, die Beurteilung basiert auf dem Total Shareholder Return der Aktie der Münchener Rück im Vergleich zu einer vorab definierten Peergroup.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß EU-Verordnung 2015/2365 getätigt.

München, den 30.09.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann      T. Kurtz      H. Kerzel      H. Lechner      A. Schaks      W. Wente

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG EuroCorpRent – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 13. Januar 2020

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2019

## Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des MEAG MultiSmart ist langfristig ein kontinuierlicher Wertzuwachs und Ertrag, unabhängig von der Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in unterschiedliche Anlageklassen über verschiedene, eher marktneutrale Derivatestrategien. Wiederkehrende Verlaufsmuster der Anlageklassen Aktien, Rohstoffe (ohne Agrar und Lebewild) und Volatilität sollen so als Renditequelle systematisch genutzt werden. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögenswerte dem Fondsmanagement. Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt insbesondere durch einen aktiven und umfassenden Einsatz von Derivaten. Diese werden zur Absicherung als auch zur Renditeoptimierung eingesetzt.

## Anteilklassen

Der MEAG MultiSmart besteht zum Berichtsstichtag aus zwei verschiedenen Anteilklassen (Anteilklasse A und I). Die zwei Anteilklassen unterscheiden sich hinsichtlich der Gebührenstruktur (Ausgabeaufschlag und Verwaltungsvergütung) sowie der Mindestanlagesumme.

## Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum sowie Struktur des Portfolios zum Berichtszeitpunkt

Zu Beginn der Berichtsperiode verursachten globale Konjunktursorgen sowie die Furcht vor einer zu restriktiven US-Geldpolitik einen kräftigen Kursverfall an den europäischen Aktienbörsen. Beaufeuert wurde die Situation durch erneut aufflammende Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China sowie durch chaotische Brexit-Verhandlungen. Ab Januar 2019 wendete sich das Blatt und die Aktienkurse stiegen nach dem Tiefststand der Berichtsperiode an, trotz temporärer Störfeuer wie des fortdauernden Brexit-Dramas und enttäuschender Konjunkturdaten. Eine gute Berichtssaison und ermutigende Wirtschaftsdaten sorgten im neuen Kalenderjahr 2019 für Rückenwind an den europäischen Aktienmärkten. Im weiteren Verlauf belastete jedoch wiederholt der Handelskonflikt zwischen den weltweit größten Volkswirtschaften das Marktklima. Bilateral wurden Strafzölle erhoben. Dann drängten sich Spekulationen um eine erneute Ausdehnung der expansiven Geldpolitik in Europa in den Vordergrund, die zu kräftigeren Kursanstiegen an den europäischen Aktienmärkten führten. Im Sommer war der Handelsdisput erneut das bestimmende Gesprächsthema, sodass die Flucht der Marktteilnehmer in sicherere Geldanlagen erfolgte und im Gegenzug die europäischen Aktienkurse im großen Stil nachgaben. Daneben senkte die US-Notenbank den Leitzins, nach einer zwischenzeitlichen Anhebung von 2,25 auf 2,5 Prozent, in zwei Schritten um jeweils 25 Basispunkte von 2,5 auf 2,0 Prozent und die Europäische Zentralbank kündigte den Beginn eines neuen Anleihekaufprogrammes an. Der europäische EURO STOXX 50 konnte vor diesem Hintergrund erneut zulegen, verzeichnete in der Stichtagsbetrachtung insgesamt ein Plus von gut 5,0 Prozent.

Die Rohstoffpreise verzeichneten angesichts der Sorgen um die globale Konjunktur bereits zu Beginn der Berichtsperiode eine deutliche Abwärtsbewegung. In den ersten Monaten des Kalenderjahres 2019 erfolgte dann aufgrund der Entspannung an den Kapitalmärkten eine Gegenbewegung. Bis zum Ende der Berichts-

periode verbuchte der zugrunde liegende Rohstoffindex, gemessen am Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR, eine schwankungsintensive Seitwärtsbewegung. Stichtagsbezogen verlor der Rohstoffindex jedoch etwa 7,8 Prozent an Wert, insbesondere getrieben durch die fallenden Ölpreise.

Die Aktienmarktvolatilitäten des zugrunde liegenden Indexes (hier VIX – dieser drückt die erwartete Schwankungsbreite des US-amerikanischen Aktienindex S&P 500 aus) bewegten sich im Berichtszeitraum in einer großen Spanne zwischen etwa 11,6 und 36,1 Punkten. Ausgehend von gut 12 Punkten, stiegen die Aktienmarktvolatilitäten kräftig an, sodass zum Ende Dezember 2018 die Volatilitäten bei über 36 Punkten lagen, dem höchsten Stand der Berichtsperiode. Auslöser für diesen Anstieg waren neben dem Handelsstreit auch die Sorgen vor einem weltweiten Konjunkturanbruch. Im neuen Kalenderjahr 2019 entspannte sich graduell die Situation und die Aktienmarktvolatilitäten bewegten sich in einer schwankungsintensiven Seitwärtsbewegung bis zum Ende der Berichtsperiode. Zum Berichtsstichtag lagen diese bei etwa 16 Punkten.

Der Fonds kombiniert drei verschiedene, sich ergänzende Derivatestrategien und nutzt dabei systematisch wiederkehrende Verlaufsmuster der Anlageklassen Aktien, Rohstoffe (ohne Agrarwirtschaft und Lebewild) und Volatilität als Renditequellen. Volatilität ist ein Maß für die Schwankungsbreite eines zugrunde liegenden Indexes (hier S&P 500). Häufig wird eine schwache Wertentwicklung einer Strategie durch eine positive Wertentwicklung der anderen Strategien überkompensiert, sodass sich die drei Strategien generell gut ergänzen. Der Fokus liegt auf Vereinnahmung von Risikoprämien bei Aktien, Rohstoffen und Volatilität.

Bei der Aktienstrategie weisen empirische Untersuchungen darauf hin, dass ein längerfristiges Engagement in schwankungsärmeren Aktien eine Überrendite gegenüber anderen Titeln erwirtschaften kann. Um diese Überrendite zu vereinnahmen, wurde im monatlichen Turnus ein Aktienportfolio auf Basis des Indexes EURO STOXX 50 konstruiert, bei dem sich die Gewichtung der Einzeltitel umgekehrt proportional zu ihrer Schwankungsbreite berechnet. Dieses Aktienportfolio wurde durch den Einsatz von Terminkontrakten auf den EURO STOXX 50 abgesichert, um Marktneutralität zu erzielen. Stichtagsbezogen wurden die Titel von Linde und Kering neu in den Bestand aufgenommen. Der französische Modekonzern Kering profitierte mit steigenden Aktienkursen von dem Revival seiner Kernmarke Gucci. Die Bestände der Positionen Adidas und Airbus reduzierte das Fondsmanagement hingegen.

Bei der Volatilitätsstrategie strebt der MEAG MultiSmart eine Vereinnahmung von Risikoprämien – sogenannten Rollgewinnen – an und nutzt dazu die Volatilitätsterminkurve des US-amerikanischen Aktienindex S&P 500. Im Normalfall ist die Nachfrage nach länger laufenden Portfolioabsicherungen vonseiten großer Kapitalanleger hoch, dieser Nachfrage steht jedoch ein überschaubares Angebot gegenüber. Diese Nachfragerlücke kann der Fonds als Renditechance nutzen. Die Aktien- und Volatilitätsstrategien entwickeln sich in Stressphasen in der Regel gegenläufig.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2019

Die Rohstoffstrategie ist hingegen weitestgehend unabhängig von den ersten beiden Strategien und hängt primär von Angebot und Nachfrage auf den Rohstoffmärkten ab. Es wird auch hierbei darauf abgezielt, Erträge in Form von Risikoprämien zu generieren, indem eine Verkauf-Position im Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Index einer Kauf-Position im Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock 5 Month Forward Index gegenübergestellt wird. Zwischen der Volatilitäts- und Rohstoffstrategie beträgt die Ausgangsgewichtung jeweils 50 Prozent. Diese Gleichgewichtung wird regelmäßig wiederhergestellt.

Der MEAG MultiSmart erzielte im vergangenen Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -1,37 Prozent in der Anteilklasse A und -0,94 Prozent in der Anteilklasse I (Berechnung nach BVI-Methode). Diese negative Wertentwicklung war hauptsächlich auf die negativen Beiträge aus der Rohstoff- und Volatilitätsstrategie zurückzuführen.

Am 12. Dezember 2019 erfolgt die Jahresausschüttung an die Anleger für das Geschäftsjahr 2018/2019. Je Anteil werden 0,83 Euro in der Anteilklasse A und 1,04 Euro in der Anteilklasse I ausgeschüttet.

Die Konjunktur in Europa kühlte sich vor Kurzem merklich ab. Angesichts des anhaltenden und kürzlich eskalierenden Handelsstreites sowie enttäuschender Stimmungsindikatoren könnte diese Entwicklung sich weiter fortsetzen. Bei einer Ausweitung von protektionistischen Maßnahmen dürften insbesondere die exportabhängigen Unternehmen hierunter leiden. Die Wachstumsrisiken und die Investitionsunsicherheit scheinen vor diesem Hintergrund zuzunehmen. Für negative Überraschungen könnten zudem die brodelnden geopolitischen Risiken sorgen, die bei einem Ausbruch, zu stärkeren temporären Kursrücksetzern führen dürften. Kurspotenzial besteht hingegen bei positiven Gewinnentwicklungen einzelner Unternehmen. Auch die jüngsten monetären Maßnahmen der Notenbanken könnten mangels Anlagealternativen die Nachfrage nach Aktien erhöhen. In der kurzen Sicht kann eher mit einer schwankungsintensiven Seitwärtsbewegung gerechnet werden, die bei Rücksetzern Marktchancen zum Nachkauf eröffnet. Mit der Beilegung von einzelnen geopolitischen Konflikten besteht in der mittleren Betrachtung durchaus das Potenzial für einen gemäßigten Anstieg der Kurse am europäischen Aktienmarkt.

## Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der MEAG MultiSmart keine Rentenpapiere im Bestand hält, sondern Aktieneinzeltitel, waren die Auswirkungen im Berichtszeitraum sehr gering.

### Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen weist infolge der ausschließlichen Investition in Aktieneinzeltitel keine direkten Zinsänderungsrisiken auf.

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraumes hatte das Sondervermögen Marktpreisrisiken vor allem in Form von Schwankungen des europäischen Aktienindexes inne. Das Marktpreisrisiko, gemessen an der Schwankungsbreite (Volatilität) des Anteilpreises, betrug zum Berichtsstichtag 5,59 Prozent und ist somit als moderat einzustufen.

### Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag waren marginale Währungspositionen im Bestand, alle physischen Wertpapiere lauteten auf Euro. Da jedoch ein kleiner Bestand an Fremdwährungsderivaten vorhanden war, lagen folglich geringe Währungsrisiken vor.

### Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum überwiegend in hochliquide europäische Aktien investiert. Alle Positionen waren handelbar, es ergab sich ein sehr geringes Liquiditätsrisiko für das Sondervermögen.

### Operationelle Risiken

Die Fondsgesellschaft hat im Berichtszeitraum die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Das operationelle Risiko schließt Rechts-, Dokumentations- und Reputationsrisiken sowie Risiken mit ein, die aus den für ein Investmentvermögen betriebenen Handels-, Abrechnungs- und Bewertungsverfahren resultieren. Hierunter fallen auch Risiken, die aus der Nicht-Beachtung von gesetzlichen oder vertraglichen Anlagevorschriften resultieren. Die Fondsgesellschaft begegnet diesen Risiken unter anderem mit schriftlich dokumentierten Verhaltensrichtlinien, Prozessbeschreibungen sowie einem Kontrollumfeld. Die Prüfung der Einhaltung der entsprechenden Vorschriften erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision.

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse A beläuft sich auf -533.677,83 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.707.639,45 Euro), aus Aktien (172.877,02 Euro), aus Devisengeschäften (650,61 Euro) und aus Bezugsrechten (16,49 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-1.970.898,65 Euro), aus Aktien (-446.840,77 Euro), aus Devisengeschäften (2.947,48 Euro) und aus Bezugsrechten (-69,46 Euro). Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in der Anteilklasse I beläuft sich auf -624.137,21 Euro. Der Betrag setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen: realisierte Gewinne aus Derivaten (1.993.089,39 Euro), aus Aktien (201.889,22 Euro), aus Devisengeschäften (760,60 Euro) und aus Bezugsrechten (19,25 Euro); realisierte Verluste aus Derivaten (-2.301.519,08 Euro), aus Aktien (-521.735,51 Euro), aus Devisengeschäften (3.440,14 Euro) und aus Bezugsrechten (-81,22 Euro).

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine wesentlichen Ereignisse.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Tätigkeitsbericht zum 30. September 2019

## Das Wichtigste in Kürze

Anteilklasse	A	I
ISIN	DE000A2AMSJ2	DE000A2AMSKO
Auflegungsdatum	03.04.2017	03.04.2017
Fondsvermögen	4.145.107,21 €	4.845.702,24 €
Umlaufende Anteile	87.599	101.947
Anteilwert	47,32 €	47,53 €
Gesamtausschüttung <sup>1</sup> pro Anteil am 12.12.2019	0,83 €	1,04 €
Gesamtkostenquote <sup>2</sup>	1,38 %	0,92 %

Alle Daten per 30.09.2019

<sup>1</sup> Die Gesamtausschüttung pro Anteil für das Geschäftsjahr 2018/2019.

<sup>2</sup> Die im Geschäftsjahr 2018/2019 angefallenen Gesamtkosten, des Fonds bzw. der Anteilklasse ohne Transaktionskosten im Verhältnis zum (anteiligen) Fondsvermögen; auch sog. „laufende Kosten“. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

## Portfoliostruktur

Das Aktienportfolio wurde im Rahmen des Anlagekonzeptes durch den Einsatz von EURO-STOXX-50-Terminkontrakten abgesichert, um Marktneutralität zu erzielen. Vor diesem Hintergrund scheint eine Darstellung der Fonds-Portfoliostruktur wenig aussagekräftig.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Vermögensübersicht gemäß § 9 Abs. 1 KARBV zum 30. September 2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.076.574,37</b>	<b>100,95</b>
<b>1. Aktien nach Branchen</b>	<b>8.819.615,42</b>	<b>98,10</b>
Dienstleistungssektor	595.312,71	6,62
Energieversorger	416.517,71	4,63
Finanzdienstleister	1.670.231,53	18,58
Gesundheit	501.539,84	5,58
Immobilien	180.423,60	2,01
Industrie	1.309.862,94	14,57
Konsumgüter	1.457.169,87	16,21
Rohstoffe	550.113,36	6,12
Technologie	305.513,62	3,40
Telekommunikation	1.045.920,70	11,63
Versorger	787.009,54	8,75
<b>2. Derivate</b>	<b>38.140,87</b>	<b>0,42</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>163.375,11</b>	<b>1,82</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>55.442,97</b>	<b>0,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-85.764,92</b>	<b>-0,95</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.990.809,45</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
									Markt
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas AG Namens-Aktien****	DE000A1EWWO	STK	407	293	470	EUR	285,100	116.035,70	1,29
Ahold Delhaize N.V., Koninklijke****	NL0011794037	STK	8.709	1.573	9.503	EUR	23,020	200.481,18	2,23
Air Liquide S.A.	FR0000120073	STK	2.064	280	1.689	EUR	129,400	267.081,60	2,97
Airbus SE Namens-Aktien	NL0000235190	STK	923	347	805	EUR	119,000	109.837,00	1,22
Allianz SE vink. Namens-Aktien	DE0008404005	STK	1.320	343	883	EUR	211,850	279.642,00	3,11
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	1.775	4.179	2.404	EUR	65,800	116.795,00	1,30
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	STK	1.144	541	3.281	EUR	87,040	99.573,76	1,11
ASML Holding N.V. Namens-Aktien	NL0010273215	STK	469	115	439	EUR	225,450	105.736,05	1,18
AXA S.A.	FR0000120628	STK	13.880	7.274	6.778	EUR	23,150	321.322,00	3,57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	ES0113211835	STK	27.526	17.118	27.263	EUR	4,747	130.665,92	1,45
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	STK	39.620	22.681	29.501	EUR	3,700	146.594,00	1,63
BASF SE Namens-Aktien****	DE000BASF111	STK	2.179	1.072	2.450	EUR	63,540	138.453,66	1,54
Bayer AG Namens-Aktien****	DE000BAY0017	STK	1.015	184	1.426	EUR	64,680	65.650,20	0,73
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	STK	2.536	846	2.379	EUR	63,890	162.025,04	1,80
BNP Paribas S.A.	FR0000131104	STK	3.133	1.719	4.993	EUR	44,190	138.447,27	1,54
CRH PLC	IE0001827041	STK	3.829	902	4.637	EUR	31,280	119.771,12	1,33
Daimler AG Namens-Aktien****	DE0007100000	STK	2.375	871	3.882	EUR	45,380	107.777,50	1,20
Danone S.A.	FR0000120644	STK	3.882	1.045	2.882	EUR	80,380	312.035,16	3,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien****	DE0005552004	STK	5.596	1.990	3.740	EUR	30,190	168.943,24	1,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien****	DE0005557508	STK	26.864	14.028	13.464	EUR	15,362	412.684,77	4,59
ENEL S.p.A.****	IT0003128367	STK	37.846	50.820	71.768	EUR	6,786	256.822,96	2,86
Engie S.A.****	FR0010208488	STK	14.884	4.880	14.066	EUR	14,625	217.678,50	2,42
ENI S.p.A.	IT0003132476	STK	15.171	16.983	23.242	EUR	14,054	213.213,23	2,37
EssilorLuxottica - Comp. Gen. d'Optique S.A.	FR0000121667	STK	1.137	1.036	2.593	EUR	130,500	148.378,50	1,65
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	STK	1.136	96	1.390	EUR	43,960	49.938,56	0,56
Iberdrola S.A.****	ES0144580Y14	STK	33.182	19.645	30.414	EUR	9,418	312.508,08	3,48
Industria de Diseño Textil S.A.	ES0148396007	STK	4.687	1.829	4.952	EUR	28,120	131.798,44	1,47
ING Group N.V. Namens-Aktien	NL0011821202	STK	11.714	1.518	19.307	EUR	9,579	112.208,41	1,25
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	STK	42.050	55.965	99.529	EUR	2,161	90.849,03	1,01
Kering S.A.	FR0000121485	STK	160	301	141	EUR	464,750	74.360,00	0,83
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	STK	3.232	966	3.819	EUR	41,540	134.257,28	1,49
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	821	2.121	1.300	EUR	176,100	144.578,10	1,61
L'Oreal S.A.****	FR0000120321	STK	827	129	1.119	EUR	253,400	209.561,80	2,33
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	279	0	435	EUR	360,150	100.481,85	1,12
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG vink. Namens-Aktien	DE0008430026	STK	1.475	462	681	EUR	237,200	349.870,00	3,89
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	21.577	37.392	35.949	EUR	4,593	99.092,37	1,10
Orange S.A.****	FR0000133308	STK	26.820	12.289	18.087	EUR	14,395	386.073,90	4,29
SAFRAN****	FR0000073272	STK	909	68	1.567	EUR	145,000	131.805,00	1,47
Sanofi S.A.****	FR0000120578	STK	2.793	479	3.057	EUR	85,060	237.572,58	2,64
SAP SE****	DE0007164600	STK	934	146	2.204	EUR	107,800	100.685,20	1,12
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	1.722	44	2.299	EUR	79,540	136.967,88	1,52
Siemens AG Namens-Aktien****	DE0007236101	STK	2.029	949	1.418	EUR	97,360	197.543,44	2,20
Société Générale S.A.	FR0000130809	STK	4.035	2.866	7.159	EUR	24,940	100.632,90	1,12
Telefónica S.A.	ES0178430E18	STK	35.324	10.268	22.776	EUR	6,997	247.162,03	2,75
Total S.A.****	FR0000120271	STK	4.272	597	3.466	EUR	47,590	203.304,48	2,26
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V.	FR0013326246	STK	1.371	540	1.260	EUR	131,600	180.423,60	2,01
Unilever N.V.	NL0000388619	STK	4.234	5.958	1.724	EUR	55,040	233.039,36	2,59
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	1.999	218	2.645	EUR	97,020	193.942,98	2,16
Vivendi S.A.	FR0000127771	STK	7.431	3.360	3.070	EUR	25,390	188.673,09	2,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	753	299	484	EUR	154,900	116.639,70	1,30
<b>Summe Wertpapiervermögen**</b>						<b>EUR</b>	<b>8.819.615,42</b>	<b>98,10</b>	

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück/Anteile/ Währung in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	-55.862,19	-0,62
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Euro STOXX 50 Future 12/19	DE0009652388	EUREX	EUR	Anzahl: -248				-55.862,19	-0,62
<b>Swaps</b>							EUR	86.782,24	0,97
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Total Return Swaps</b>									
JPM BBG Cmtty ex-Ag & Lv 01/15/19 01/15/20 0 bps		OTC	USD	-6.022.347				290.597,90	3,23
JPM BBGxAg&Liv-F5 01/15/19 01/15/20 11,9 bps		OTC	USD	5.963.397				-203.815,66	-2,27
<b>Sonstige Terminkontrakte</b>							EUR	7.220,82	0,08
<b>Terminkontrakte</b>									
CBOE Volatility Index Future 10/19	US12498A1016	US-CFE	STK	-8.000,00				10.303,72	0,11
CBOE Volatility Index Future 11/19	US12498A1016	US-CFE	STK	-3.000,00				-3.082,90	-0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	163.375,11	1,82
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR – Guthaben bei:</b>							EUR	163.375,11	1,82
BNP Paribas Securities Services			EUR	163.375,11			% 100,000	163.375,11	1,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	55.442,97	0,62
Dividendenansprüche									
			EUR	3.585,32				3.585,32	0,04
Quellensteuerrückerstattungsansprüche									
			EUR	3.464,91				3.464,91	0,04
Variation Margin									
			EUR	48.641,37				48.641,37	0,54
Zinsansprüche									
			EUR	-248,63				-248,63	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	-32.489,32	-0,36
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-35.567,68			% 100,000	-32.489,32	-0,36
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-53.275,60	-0,59
Sonstige Verbindlichkeiten*									
			EUR	-15.417,88				-15.417,88	-0,17
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften									
			EUR	-37.857,72				-37.857,72	-0,42
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	8.990.809,45	100,00***
<b>Anteilwert A</b>									
			EUR					47,32	
<b>Anteilwert I</b>									
			EUR					47,53	
<b>Umlaufende Anteile A</b>									
			STK					87.599	
<b>Umlaufende Anteile I</b>									
			STK					101.947	

\* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellenvergütung.

\*\* Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

\*\*\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\*\*\* Wertpapiere sind Gegenstand von Rechten Dritter.

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

## Ausgestaltung der Anteilsklassen

### MEAG MultiSmart A

ISIN	DE000A2AMSJ2	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 0,90 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 3,50 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	0 EUR

### MEAG MultiSmart I

ISIN	DE000A2AMSK0	Verwaltungsvergütung	max. 2,00 % p. a., zzt. 0,60 % p. a.
Währung	EUR	Ausgabeaufschlag	max. 3,50 %, zzt. 0,00 %
Ertragsverwendung	ausschüttend	Mindestanlagesumme	250.000 EUR

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat im Berichtszeitraum nur die dargestellten Anteilsklassen tatsächlich ausgegeben. Für das Sondervermögen dürfen darüber hinaus weitere Anteilsklassen gebildet werden. Nähere Angaben zu den einzelnen Anteilsklassen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurs(e) (in Mengennotiz) per 27.09.2019

US-Amerikanische Dollar	(USD)	1,094750 = 1 Euro (EUR)
-------------------------	-------	-------------------------

## Marktschlüssel

### a) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CFE	Chicago – CBOE Futures Exchange (CFE)

b) OTC Over-the-Counter

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	FR0000125007	STK	0	8.171
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	STK	0	10.817
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	STK	0	20.003
Linde AG	DE000A2E4L75	STK	676	676
Unilever N.V.	NL0000009355	STK	2.529	9.550
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	46.440	46.440
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809H0	STK	32.311	32.311
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809I8	STK	33.719	33.719

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Währung	Volumen/ Prämien in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): EURO STOXX 50)	EUR	26.760

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Ertrags- und Aufwandsrechnung (ggf. inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019

I. Erträge		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
1. Dividenden inländischer Aussteller****	EUR	23.308,02	27.209,23	50.517,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	114.672,50	133.887,72	248.560,22
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.200,36	-1.401,26	-2.601,62
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.965,46	-8.132,09	-15.097,55
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>129.814,70</b>	<b>151.563,60</b>	<b>281.378,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-459,50	-536,10	-995,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-37.688,89	-29.565,92	-67.254,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.365,83	-1.594,31	-2.960,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.181,85	-7.138,16	-19.320,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.095,22	-7.116,72	-13.211,94
<i>davon Depotgebühren</i>	EUR	-3.449,40	-4.027,47	-7.476,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-57.791,29</b>	<b>-45.951,21</b>	<b>-103.742,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>72.023,41</b>	<b>105.612,39</b>	<b>177.635,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.881.183,57	2.195.758,46	4.076.942,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.414.861,40	-2.819.895,67	-5.234.757,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-533.677,83</b>	<b>-624.137,21</b>	<b>-1.157.815,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-461.654,42</b>	<b>-518.524,82</b>	<b>-980.179,24</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne**	EUR	-2.350.674,43	-3.400.501,53	-5.751.175,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste**	EUR	2.756.789,82	3.987.990,80	6.744.780,62
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>406.115,39</b>	<b>587.489,27</b>	<b>993.604,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-55.539,03</b>	<b>68.964,45</b>	<b>13.425,42</b>

\*\* Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

\*\*\*\* Die aufgrund der Einführung des § 36 a EStG als steuerschädlich eingestuft Dividenden werden netto (abzüglich der ermittelten Steuerlast) ausgewiesen.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

		Anteilklasse A	Anteilklasse I	Gesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.568.537,41</b>	<b>10.668.406,18</b>	<b>15.236.943,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr / Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-76.937,68	-111.681,55	-188.619,23
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-283.578,07	-5.570.677,75	-5.854.255,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.771,90	0,00	23.771,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-307.349,97	-5.570.677,75	-5.878.027,72
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	-7.375,42	-209.309,09	-216.684,51
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.539,03	68.964,45	13.425,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.350.674,43	-3.400.501,53	-5.751.175,96
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.756.789,82	3.987.990,80	6.744.780,62
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>4.145.107,21</b>	<b>4.845.702,24</b>	<b>8.990.809,45</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse I	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	639.428,07	7,30	743.346,52	7,29
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-461.654,42	-5,27	-518.524,82	-5,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	EUR	2.414.861,40	27,57	2.819.895,67	27,66
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.834.647,30	-20,94	-1.338.432,03	-13,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-685.280,61	-7,82	-1.600.260,93	-15,70
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>72.707,14</b>	<b>0,83</b>	<b>106.024,41</b>	<b>1,04</b>
1. Endausschüttung	EUR	72.707,14	0,83	106.024,41	1,04

\* Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2017 (Rumpfgeschäftsjahr) Anteilwert A	EUR	4.303.571,77	EUR 50,57
2017 (Rumpfgeschäftsjahr) Anteilwert I	EUR	12.432.966,37	EUR 50,65
2017/2018 Anteilwert A	EUR	4.568.537,41	EUR 48,83
2017/2018 Anteilwert I	EUR	10.668.406,18	EUR 49,01
2018/2019 Anteilwert A	EUR	4.145.107,21	EUR 47,32
2018/2019 Anteilwert I	EUR	4.845.702,24	EUR 47,53

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	19.320.756,72
---	-----	---------------

## die Vertragspartner der Derivategeschäfte

EUREX	Frankfurt/Zürich – Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
US-CFE	Chicago – CBOE Futures Exchange (CFE)
JPMORGNLHR	J.P. Morgan Securities PLC, London

Im Berichtszeitraum wiesen die zugunsten des Investmentvermögens gestellten Sicherheiten keine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Absatz 7 Satz 4 (Derivateverordnung – DerivateV) auf.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,42

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,57 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,16 %
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,85 %

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 300,39%. Bei der Berechnung der Hebelwirkung wird die Summe der absoluten Nominalbeträge der im Bestand befindlichen Derivate zuzüglich des Fondsvolumens ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt. Somit erhöht sich die durchschnittliche Hebelwirkung auch durch Derivate, die Absicherungszwecken dienen. Demzufolge liegt der ermittelte Hebel ohne Derivateaktivität bei 100 %, kann aufgrund der Anrechnung von Bankguthaben jedoch auch einen geringeren Wert aufweisen.

## Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

Die Messung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko erfolgt mittels Berechnung des Value-at-Risk (VaR). Hierzu wird die historische Methode verwendet.

## Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

Zur Berechnung des VaR wird eine Haltedauer von 10 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % und ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

## Für das Sondervermögen kommt in Bezug auf die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens die Methode der Cash-Substitution zur Anwendung.

Vor diesem Hintergrund wurde für das Sondervermögen das Vergleichsvermögen als das auf den Portfoliowert skalierte „Portfolio ex Derivate“ definiert. Zu diesem Zweck erfolgt ein fiktiver Verkauf der Derivate und der derivativen Komponenten von strukturierten Produkten zu aktuellen Marktpreisen. In Höhe des fiktiven Verkaufserlöses wird im Vergleichsvermögen eine Vermögensposition in liquiden Mitteln der Derivat-Währung angesetzt.

Für die Berechnung des Marktrisikopotenzials wird bei Riskmetrics der VaR der einzelnen Positionen ermittelt und unter Berücksichtigung der Korrelationen für das Sonder- und das Vergleichsvermögen aufaddiert. Zur Berechnung dieser Korrelationsmatrix werden bei Riskmetrics für die MEAG die gleichgewichteten historischen 1-Tages>Returns über ein Jahr hinweg verwendet. Die Bewertung einzelner Wertpapiere erfolgt basierend auf den Zeitreihen, die Riskmetrics durch den jeweiligen Datenlieferanten zur Verfügung gestellt werden. Riskmetrics nimmt dabei eine vollständige Evaluierung der Risiken des Zielfonds vor.

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenzen für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis einer historischen Simulation und den Parametern 99% Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

## Sonstige Angaben

Anteilwert A	EUR	47,32
Anteilwert I	EUR	47,53
Umlaufende Anteile A	STK	87.599
Umlaufende Anteile I	STK	101.947

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zum Verfahren der Bewertung der Vermögensgegenstände

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Wert der zum Sondervermögen gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten (Inventarwert). Die Division des Inventarwertes durch die Zahl der ausgegebenen Anteilscheine ergibt den „Anteilwert“. Bewertungstage für die Anteile des Sondervermögens sind alle Börsentage. An gesetzlichen Feiertagen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches, die Börsentage sind, sowie am 24. und 31. Dezember jeden Jahres können die Kapitalverwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle von einer Ermittlung des Wertes absehen. Die Bewertung der Wertpapiere und der Investmentzertifikate des Sondervermögens, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt zu den zuletzt bekannt gewordenen Kursen. Neuemissionen von Rentenwerten, nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Nicht notierte Investmentzertifikate werden zu den veröffentlichten Rücknahmekursen angesetzt. Wertpapiere, die weder an einer Börse zugelassen noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden mit von anderen anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Die der Preisberechnung zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden grundsätzlich auf elektronischem Wege von verschiedenen externen Kursversorgern (Telekurs, Reuters, Bloomberg) oder von der Verwahrstelle bereitgestellt. Die elektronischen Kurseinspielungen erfolgen entsprechend einem zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle abgestimmten Verfahren. Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden börsentäglich unter Zugrundelegung des 16.00 Uhr-Fixings (London Zeit) des Vortages von WM/Reuters Service (ein Dienst der World Markets Company PLC) über die technische Marktdatenplattform Thomson Reuters Datastream in die Währung des Fonds umgerechnet. Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu den jeweils zuletzt festgestellten Kursen bewertet. Das Gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Sondervermögens hinzugerechnet. Die Bankguthaben werden mit dem Nominalbetrag, Festgelder sowie die übrigen Forderungen mit dem Verkehrswert und die Verbindlichkeiten mit ihrem Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

### Gesamtkostenquote

MEAG MultiSmart A	1,376892 %
MEAG MultiSmart I	0,918721 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im vorangegangenen Geschäftsjahr getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Investiert das Sondervermögen einen wesentlichen Anteil des Fondsvermögens in andere Investmentfonds (sog. „Zielfonds“), fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der Gesamtkostenquote berücksichtigt werden.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

<b>Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.476,87</b>
MEAG MultiSmart A		
davon:		
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.449,40</i>
MEAG MultiSmart I		
davon:		
<i>Depotgebühren</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.027,47</i>

Im Berichtszeitraum wurden dem Sondervermögen keine erfolgsabhängige Vergütung und keine Pauschalvergütung belastet.

<b>Transaktionskosten in EUR***</b>	<b>25.550,85</b>
-------------------------------------	------------------

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

\*\*\* Bei einigen Geschäftsarten (u. a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Informationen – insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung, sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter – basieren auf dem Jahresabschluss der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH vom 31. Dezember 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018. Die Angabe der Vergütung versteht sich exklusive Arbeitgeberanteile zur Sozialversicherung.

Die Angaben zur Vergütung beziehen sich ausschließlich auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft und nicht auf Unternehmen, mit denen ein Auslagerungsverhältnis besteht.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>11.522.421,75</b>
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>8.095.126,37</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>EUR</i>	<i>3.165.110,00</i>

## Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter der KVG	89 Personen (im Jahresdurchschnitt)	keine
Höhe des gezahlten Carried Interest		keine

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.372.914,03</b>
<i>davon Geschäftsleiter</i>	<i>EUR</i>	<i>1.372.914,03</i>
<i>davon andere Führungskräfte</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon andere Risktaker</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>
<i>davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe</i>	<i>EUR</i>	<i>0,00</i>

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Unsere Risktaker haben neben einer fixen Vergütungskomponente eine variable Vergütungskomponente, die sich an der Erreichung individueller bzw. gesellschaftsbezogener sowie langfristiger Leistungsziele orientiert. Gleichzeitig ist das Vergütungssystem so ausgestaltet, dass es keine Anreize zum Eingehen unverhältnismäßig hoher Risikopositionen bietet. Fixe und variable Vergütungskomponente stehen in einem angemessenen Verhältnis.

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem wurde geprüft und für angemessen befunden.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im Januar 2018 wurde das Vergütungssystem für Geschäftsleiter und leitende Angestellte geändert. Der Zeitraum für den Mehrjahresbonus wurde von drei auf vier Jahre ausgeweitet, die Beurteilung basiert auf dem Total Shareholder Return der Aktie der Münchener Rück im Vergleich zu einer vorab definierten Peergroup.

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015 / 2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Verwendete Vermögensgegenstände	Wertpapierleihe in EUR	Pensionsgeschäfte in EUR	Total Return Swap in EUR
Beträge enthalten keine Stückzinsen			
absolut	0,00	0,00	86.782,24
% des Fondsvermögens	0,00	0,00	0,97
Top 10 Gegenparteien			
Kontrahent	J.P. Morgan Securities PLC, London		
Sitzstaat	GB		
Brutto-Volumen	494.413,56		
Arten von Abwicklung und Clearing			
	bilateral	bilateral	bilateral
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	86.782,24
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Arten und Qualitäten erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Rendite aus Wiederanlage erhaltener Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Währungen der erhaltenen Sicherheiten			
	n.v.	n.v.	n.v.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten			
unter 1 Tag	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
über 1 Jahr	0,00	0,00	0,00
Unbefristet	0,00	0,00	0,00
Ertrags- und Kostenanteil			
Ertragsanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	2.350.873,42
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	26,15
Kostenanteil des Fonds (absolut)	0,00	0,00	-2.526.839,42
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	-28,10
Ertragsanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil der KVG (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Ertragsanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00
Kostenanteil Dritter (absolut)	0,00	0,00	0,00
in % der Bruttobeträge	0,00	0,00	0,00

# Jahresbericht MEAG MultiSmart

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	in Prozent	Kontrahent	Sitzstaat	Brutto-Volumen in EUR
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	0,00			
Top 10 Sicherheitenaussteller		n.v.		
	in Prozent			
<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten</b>	0,00			
Die Wiederanlage der empfangenen Sicherheiten wird derzeit nicht praktiziert				
		Name		absoluter Betrag in EUR
<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>				
		BNP Paribas Securities Services		0,00
	in Prozent	Verwahrart		
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>				
in % aller begebener Sicherheiten				
	0,00	gesonderte Konten / Depots		
	0,00	Sammelkonten / Depots		
	0,00	andere Konten / Depots		
	0,00	Verwahrart bestimmter Empfänger		

München, den 30.09.2019

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Dr. H.-J. Barkmann

T. Kurtz

H. Kerzel

H. Lechner

A. Schaks

W. Wente

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MEAG MultiSmart – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 13. Januar 2020

## **KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft**

Aktiengesellschaft

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Steuerberatungsgesellschaft

(Kuppler)  
Wirtschaftsprüfer

(Griesbeck)  
Wirtschaftsprüfer

# Allgemeine Hinweise an die Anteilinhaber

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Die Wertentwicklung von Anteilen an MEAG Fonds wird in diesem Bericht nach der BVI-Methode (sog. „Bruttowertentwicklung“) berechnet. Hierbei werden neben den bereits auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z. B. Verwaltungsvergütung) keine weiteren Kosten (wie z. B. Ausgabeaufschlag und Depotgebühren) berücksichtigt, die sich mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

## Preisveröffentlichung

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der MEAG Fonds werden börsentäglich ermittelt und sind bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) sowie im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com) verfügbar. Außerdem werden die Preise der Fonds regelmäßig in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen wie z.B. der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht.

## Internes MEAG Rating

Im Tätigkeitsbericht der MEAG Fonds wird bei den Adressenausfallrisiken oftmals das interne MEAG Rating angegeben. Dieses errechnet sich wie folgt: Sämtliche sich im Bestand befindlichen Wertpapiere werden in ihren jeweiligen Ratingklassen auf Basis des Marktpreises zusammengefasst. Hierbei werden die Ratings von Standard & Poor's, Moody's und Fitch herangezogen. Das schlechtere der beiden besseren Ratings fließt in die Berechnung mit ein. Gibt es nur ein Wertpapier-Rating, wird dieses auch verwendet. Ist kein Wertpapier-Rating vorhanden, greift man auf das Emittenten-Rating zurück. Anschließend werden die Bestände der Volumina jeder Rating-Klasse mit einem entsprechenden Risikofaktor gewichtet (Ergebnis: „risikogewichteter Bestand“). Die Summe aller risikogewichteten Bestände ergibt das risikogewichtete Volumen. Teilt man das risikogewichtete Volumen durch den Gesamtbestand der Papiere, erhält man einen durchschnittlichen Risikofaktor. Aus diesem Faktor lässt sich letztendlich das Durchschnittsrating ableiten.

## Erhältlichkeit der Verkaufsunterlagen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der MEAG, der Verwahrstelle (siehe Abschnitt „Allgemeine Angaben“ am Ende des Berichtes) oder im Internet unter [www.meag.com](http://www.meag.com).

## Hinweise für die Anleger in Österreich

Die in diesem Bericht aufgeführten Fonds **MEAG EuroCorpRent** und **MEAG MultiSmart** sind zum Vertrieb in Österreich zugelassen.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich ist die

VOLKSBANK WIEN Aktiengesellschaft  
Schottengasse 10  
A-1010 Wien

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt werden bzw. Rücknahmeaufträge eingereicht werden,
- die Anleger sämtliche Informationen, wie die gültigen wesentlichen Anlegerinformationen und den Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, den letzten Jahres- bzw. Halbjahresbericht sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

# Allgemeine Angaben

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Am Münchner Tor 1  
80805 München

Telefon: 089 | 24 89 - 0

Eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes München,  
Abt. HRB 132 989

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 18.500 Tsd. €<sup>1</sup>

## Gesellschafter

MEAG MUNICH ERGO AssetManagement GmbH, München (100 %)

## Aufsichtsrat

- Nicholas J. Gartside (Vorsitzender seit dem 18.03.2019)
  - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Dr. Markus Rieß (Vorsitzender bis zum 17.03.2019)
  - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
  - Vorsitzender des Vorstandes der ERGO Group AG
- Dr. Christoph Jurecka (stellvertretender Vorsitzender seit dem 01.01.2019)
  - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Dr. jur. Jörg Schneider (stellvertretender Vorsitzender bis zum 31.12.2018)
  - Mitglied des Vorstandes der Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München
- Silke Wolf, Geschäftsführerin des Bayerischen Bankenverbandes

## Geschäftsführung

- Dr. Hans-Joachim Barkmann
- Günter Manuel Giehr (bis zum 31.12.2018)
- Holger Kerzel
- Thomas Kurtz (seit dem 01.01.2019)
- Harald Lechner, gleichzeitig auch
  - Vorsitzender des Verwaltungsrates der MEAG Luxembourg S. à r. l.
- Anke Schaks
- Philipp Waldstein Wartenberg (bis zum 31.12.2018)
- Wolfgang Wente (seit dem 01.01.2019)

## Verwahrstelle

**BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.**  
Zweigniederlassung Frankfurt

Steuerliches Dotationskapital: 117,16 Mio. €<sup>1</sup>

## Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft,  
München

## Weitere Sondervermögen

Die Gesellschaft verwaltet ferner 20 weitere Publikumsfonds (OGAW) sowie 73 Spezial-Investmentvermögen.

<sup>1</sup> Stand: 31.12.2018

**MEAG MUNICH ERGO**  
**Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Am Münchner Tor 1  
80805 München

[www.meag.com](http://www.meag.com)

